

## **1 Öppnande av stämman**

Styrelsens ordförande Sture Karlsson förklarade årsstämman öppnad.

## **2 Val av ordförande vid stämman**

Stämman beslutade att utse Anna Berntorp till ordförande vid stämman. Ordföranden informerade att Radwan Benachenhou skulle föra dagens protokoll.

## **3 Upprättande och godkännande av röstlängd**

Bilagd röstlängd, Bilaga 1, baserad på i bolagsstämмоaktieboken införda aktieägare som deltagit vid stämman, fastställdes som röstlängd vid stämman.

Stämman godkände vidare att övriga närvarande som inte var upptagna i röstlängden tilläts närvara i stämmolokalen.

## **4 Godkännande av dagordning**

Stämman godkände det i kallelsen intagna förslaget till dagordning.

## **5 Val av en eller två justeringsmän**

Stämman beslutade att utse Anders Engström att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

## **6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Noterades att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 21 februari 2025 samt att annons om att kallelse skett publicerats i Dagens Industri samma dag. Kallelsen offentliggjordes på Bolagets webbplats samt genom pressmeddelande den 18 februari 2025.

Stämman konstaterades ha blivit i behörig ordning sammankallad.

## **7 Redogörelse av verkställande direktören**

Bolagets verkställande direktör Carl Olén lämnade en redogörelse för Bolagets ställning och verksamhet under 2024.

## **8 Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2024**

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 1 januari 2024 – 31 december 2024.

## **9 Beslut om**

### **(a) fastställande av resultaträkning och balansräkning**

Stämman beslutade att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen.

### **(b) dispositioner beträffande Bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen**

Stämman beslutade att behandla årets resultat i enlighet med styrelsens förslag, innebärande att årets vinst om 31 794 607 EUR överförs i ny räkning och att ingen utdelning lämnas.

### **(c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören**

Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av Bolagets angelägenheter under föregående räkenskapsår.

## **10 Fastställande av antalet styrelseledamöter**

Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av fyra ledamöter utan suppleanter.

## **11 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor**

Stämman beslutade att ett sammanlagt arvode om 56 000 kronor (fg. år 166 000 kronor) ska utgå som fördelas enligt följande:

- Styrelsens ordförande: 14 000 kronor (fg. år 100 000 kronor)
- Övriga ledamöter: 14 000 kronor per ledamot (fg. år 22 000 kronor).

Det beslutades även att arvode till revisorerna ska utgå enligt löpande och godkänd räkning.

## **12 Val av styrelseledamöter och styrelseordförande**

Stämman beslutade om omval av ledamöterna Sture Karlsson, Daniel Palm, Anders Bennström och Petter Tiger samt omval av Sture Karlsson till styrelseordförande, för tiden intill nästa årsstämma har avhållits.

## **13 Val av revisor**

Stämman beslutade om omval av revisionsbyrån Baker Tilly Stint AB, för tiden intill nästa årsstämma har avhållits. Noterades att Mikael Nilsson avses utses till huvudansvarig revisor.

## **14 Beslut om godkännande av ersättningsrapport**

Framlades styrelsens ersättningsrapport och revisorns yttrande över ersättningsriktlinjerna, [Bilaga 2](#). Beslutades att godkänna styrelsens ersättningsrapport.

## **15 Beslut om ersättning till ledande befattningshavare**

Stämman beslutade att riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 3 ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av en stämma, dock längst intill slutet av årsstämman 2029.

## **16 Beslut om ändring av bolagsordning I**

Stämman beslutade att ändra bolagsordningen enligt styrelsens förslag, Bilaga 4.

Noterades att beslutet fattats enhälligt.

## **17 Beslut om obligatoriskt inlösenförfarande innefattande minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier av serie A i enlighet med inlösenförbehåll i bolagsordningen**

Framlades handlingar enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen, Bilaga 5.

Stämman beslutade om obligatoriskt inlösenförfarande innefattande minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier av serie A i enlighet med inlösenförbehåll i bolagsordningen, avsättning till reservfonden samt registreringsbemyndigande enligt styrelsens förslag, Bilaga 6.

Noterades att beslutet fattats enhälligt.

## **18 Beslut om ändring av bolagsordning II**

Stämman beslutade att ändra bolagsordningen enligt styrelsens förslag, Bilaga 7.

Noterades att beslutet fattats enhälligt.

## **19 Stämmans avslutande**

Ordföranden vid stämman förklarade stämman avslutad.

Justeras:

\_\_\_\_\_  
Anna Berntorp

Justeras:

\_\_\_\_\_  
Anders Engström

Vid protokollet:

\_\_\_\_\_  
Radwan Benachenhou

2025-02-18

## **Ersättningsrapport ledande befattningshavare i Skogsfond Baltikum AB (publ)**

Inga ersättningar, aktier eller aktieoptioner har utgått eller erbjudits till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2024 och ingen innestående ersättning finns att utbetala. Skogsfond Baltikum AB (publ) har inte heller krävt tillbaka någon utbetald rörlig ersättning.

Inga avvikelser eller avsteg har gjorts från antagna ersättningsriktlinjer och inga synpunkter har inkommit från aktieägare i samband stämmobehandling av en tidigare rapport om ersättningar.

*Styrelsen*

*Skogsfond Baltikum AB (publ)*

## Riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare

Skogsfond Baltikum AB (publ)  
Org.nr 559188-5735

Bolagets sjätte räkenskapsår avslutades 2024-12-31. Styrelsen antog 2020-02-13 på styrelsemöte riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare.

Riktlinjerna har fastställts av bolagsstämman 2020-06-17.

Vår slutsats efter granskning av räkenskapsåret 2024 är att styrelsen och verkställande direktören agerat i linje med de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen behandlade 2020-02-13 och som fastställts av bolagsstämman 2020-06-17.

Stockholm 2025-02-19

Baker Tilly Stint AB



Mikael Nilsson  
Auktoriserad revisor

## Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Skogsfond Baltikum AB ("Bolaget")

Antagen genom stämmobeslut 2025-03-26

### Styrelsens förslag till riktlinjer

- Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.
- Grundregeln är att ingen ersättning ska utgå till ledande befattningshavare.
- Ersättning till VD ska primärt utgå från AIFM Capital AB ("**AIF-förvaltaren**") som är extern förvaltare av Skogsfond Baltikum AB (publ).
- Styrelsen kan dock besluta att ersättning ska utgå till ledande befattningshavare ifall det bedöms vara i Bolagets eller AIF-Förvaltarens intresse att så sker.
- Styrelsen har inte fått några synpunkter från aktieägare avseende riktlinjerna.
- Ersättning kan beslutas ifall det bedöms förbättra Bolagets möjligheter att attrahera för Bolaget viktig kompetens och kunskap.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ifall beslut om ersättning fattas.

- Ledande befattningshavare ska, om beslut om ersättning fattas, erbjudas marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning.
- Ledande befattningshavare i Bolaget är de personer som ingår i bolagets ledningsgrupp, för närvarande VD.
- Ersättningens nivå för den enskilde befattningshavaren ska vara baserad på de faktorer som befattning, kompetens, erfarenhet, ansvar och prestation.
- Ersättningen ska bestå av fast lön och pensionsförmån samt ska därutöver kunna bestå av rörlig lön och icke monetära förmåner.
- Bolaget ska ha möjlighet att erbjuda samtliga ledande befattningshavare en rörlig ersättning som maximalt uppgår till två månadslöner per år.
- Den rörliga lönen ska baseras på att ett eller flera kvantitativa och/eller kvalitativa mål uppnås. Målen ska utformas med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande.
- Bolaget ska inte ha möjlighet att erbjuda ledande befattningshavare ett aktiesparprogram eller likande.
- I den mån styrelseledamot utför arbete för Bolaget vid sidan av styrelseuppdraget ska dessa riktlinjer gälla även för eventuell ersättning för sådant arbete.
- Bolaget föreslås få från gå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och att det tydligt dokumenteras och motiveras.
- Riktlinjerna gäller enligt lag inte för incitamentsprogram som beslutas enligt 16 kap. aktiebolagslagen, till exempel teckningsoptionsprogram.

### Bolagets beräknade kostnader för rörliga ersättningar

- Enligt aktiebolagslagen ska Bolaget redovisa vad den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare kan komma att kosta vid olika tänkbara utfall.
- Styrelsen har beslutat att inga rörliga ersättningar eller icke monetära förmåner utgår.

# Bolagsordning

Skogsfond Baltikum AB (publ), org.nr 559188-5735. Antagen vid Årsstämma 2025-03-26.

## § 1. Firma

Bolagets firma är Skogsfond Baltikum AB (publ).

## § 2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3. Verksamhet

Bolaget ska direkt eller indirekt äga och förvalta skogsfastigheter och marktillgångar i de baltiska staterna och/eller markägande bolag i de baltiska staterna och/eller förvalta lös egendom samt idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 49 000 EUR och högst 196 000 EUR.

## § 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 100 000 och högst 400 000.

## § 6. Aktieslag

Aktierna kan utges i två serier, stamaktier och aktier serie A.

Stamaktie medför 10 röster per aktie och aktie serie A medför 1 röst per aktie.

Stamaktier och aktier serie A kan i vardera serien ges ut till högst det antal som motsvarar 100 % av aktiekapitalet.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontant- och kvittningsemission, ska innehavare av aktier av viss serie äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker i subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske avseende viss aktie/aktier, sker fördelning genom lottning.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Stamaktier och aktier serie A ska inte äga lika rätt till bolagets resultat.



## **§ 7. Preferens vid likvidation**

Vid bolagets likvidation ska stamaktierna vara efterställda aktierna serie A på så sätt att aktier av serie A först tillskiftats ett belopp motsvarande genomsnittlig teckningskurs för betalda aktier, justerat för eventuell sammanläggning, split, fondemission eller andra förändringar i aktiernas kvotvärde.

Aktier av serie A tillskiftas hela det belopp motsvarande ett årligt belopp, inberäknat alla tidigare utbetalda utdelningar som tillfallit aktier av serie A, motsvarande en genomsnittlig årlig avkastning om 3 % under den period som förflutit från bolagets bildande till beslut om likvidation fattats. Därefter ska bolagets återstående tillgångar fördelas proportionerligt med fördelning 20 % på stamaktierna och 80 % på aktier av serie A.

## **§ 8. Inlösen av aktier**

Aktierna serie A omfattas av inlösenförbehåll i enlighet med bestämmelserna i § 10. För det fall utskiftning av bolagets tillgångar sker genom inlösen ska principerna i punkt 7 ovan analogivis äga tillämpning.

## **§ 9. Preferens vid utdelning**

1. Utdelning ska bara ske i den mån bolagets resultat och tillgängliga likvida medel medger sådan utdelning och att sådan utdelning inte kan anses strida mot aktieägarnas intresse. För det fall bolagets resultat och likvida medel inte räcker till ska den ovan angivna räntesatsen justeras till sådan nivå att utdelning medges.

2. Aktier av serie A har, i de fall beslut fattas om utdelning, rätt till hela den beslutade utdelningen upp till ett belopp motsvarande en genomsnittlig årlig avkastning om 3 % under det föregående räkenskapsåret multiplicerat med genomsnittlig teckningskurs, justerat för eventuell sammanläggning, split, fondemission eller andra förändringar i aktiernas kvotvärde, för alla betalda aktier av serie A.

3. Efter utdelning i enlighet med punkt 1, och i förekommande fall punkt 2, ovan jämte eventuellt ackumulerade belopp som inte tidigare kunnat delas ut, ska det (eventuella) återstående belopp som styrelsen föreslagit för utdelning fördelas med 20 % på stamaktierna och 80 % på aktierna serie A.

## **§ 10. Inlösenförbehåll**

Bolagets aktiekapital kan minskas genom inlösen av aktier serie A i enlighet med aktiebolagslagens 20 kap. 31 §. Inlösenbeloppet ska motsvara aktiernas teckningskurs, justerat för eventuell sammanläggning, split, fondemission eller andra förändringar i aktiernas kvotvärde.

## **§ 11. Styrelse**

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## **§ 12. Revisorer**

Bolaget ska ha en eller två revisorer med eller utan suppleanter.

## **§ 13. Kallelse**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

#### **§ 14. Årsstämma**

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling.

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän när sådan måste utses;
5. prövning om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut
  - a. om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
  - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör;
8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn;
9. val av styrelse samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleant;
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

#### **§ 15. Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår är 0101 -1231.

#### **§ 16. Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

#### **§ 17. Redovisningsvaluta**

Bolaget skall ha Euro som redovisningsvaluta

## **Styrelsens motiverade yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen över förslaget om minskning av aktiekapitalet**

Till bolagsstämman i Skogsfond Baltikum AB (publ), org.nr 559188-5735.

Bolagets ekonomiska situation per den 31 december 2024 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2024. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpas för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Fritt eget kapital i bolaget uppgick per den 31 december 2024 till 31 794 607 EUR. Den föreslagna minskningen om 160,32 EUR per aktie utgör 90,5 procent av bolagets eget kapital. Vid samma tidpunkt uppgick bolagets soliditet till 98,83 procent. Efter stämmans beslut om minskning är bolagets soliditet 88,90 procent.

Genom minskningen av aktiekapitalet återbetalas totalt 28 913 071 EUR till aktieägare. Efter genomförd minskning uppgår aktiekapitalet till 49 000 euro. Enligt den senast fastställda årsredovisningen finns tillräckligt disponibla vinstmedel för att genomföra den föreslagna minskningen. Inga andra kända förhållanden har inträffat som har någon betydelse för bolagets ekonomiska ställning. Inga omständigheter har heller framkommit som gör att minskningen av aktiekapitalet inte framstår som försvarlig.

Med hänsyn till vad som har anförts ovan anser styrelsen att förslaget om minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägare är försvarligt med hänsyn till de krav som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt).

Stockholm den 18 februari 2025

\_\_\_\_\_  
Sture Karlsson

\_\_\_\_\_  
Petter Tiger

\_\_\_\_\_  
Anders Bennström

\_\_\_\_\_  
Daniel Palm

## **Revisorns yttrande enligt 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida bolagsstämman bör besluta enligt förslaget om minskning av aktiekapitalet**

Till bolagsstämman i Skogsfond Baltikum AB (publ), org.nr 559188-5735

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapital daterat 2025-02-18.

### **Styrelsens ansvar för förslaget**

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram förslaget om minskning av aktiekapital enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### **Revisorns ansvar**

Vår uppgift är att uttala oss om minskning av aktiekapital på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens förslag inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Skogsfond Baltikum AB (publ) enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### **Uttalande**

Vi tillstyrker styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

### **Övriga upplysningar**

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap. 8 § andra stycket aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Baker Tilly Stint AB

Mikael Nilsson  
Auktoriserad revisor



# Document history

COMPLETED BY ALL:

07.03.2025 09:43

SENT BY OWNER:

Mikael Nilsson • 07.03.2025 09:37

DOCUMENT ID:

ByASeNuikg


ENVELOPE ID:

S1Tre4\_ikg-ByASeNuikg

DOCUMENT NAME:

Revisorsytttrande Skogsfond Baltikum AB (publ) minskning AK.pdf  
1 page

## Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
<b>1. MIKAEL NILSSON</b> mikael.nilsson@bakertilly.se	 Signed Authenticated	07.03.2025 09:43 07.03.2025 09:37	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1982/03/29) IP: 135.225.78.177

\* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR  
compliant



eIDAS  
standard



PAdES  
sealed

## **Förslag till beslut om obligatoriskt inlösenförfarande innefattande minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier av serie A i enlighet med inlösenförbehåll i bolagsordningen (punkt 17)**

### ***Minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier av serie A i enlighet med inlösenförbehåll i bolagsordningen***

Villkorat av att stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag under punkten 16, föreslår styrelsen att stämman beslutar att Bolagets aktiekapital ska minskas med 88 369,54 EUR med obligatorisk indragning (inlösen) av samtliga 180 346 aktier av serie A i enlighet med inlösenförbehållet i § 10 i Bolagets bolagsordning. Ingen inlösen av stamaktier föreslås.

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). Styrelsen föreslår därför att inlösenbeloppet betalas ut i SEK, varvid 1 EUR genom valutasäkring kommer motsvara cirka 11,42 SEK.

Styrelsen har gjort en bedömning av inlösenbeloppet som i enlighet med inlösenförbehållet i bolagsordningen ska utskiftas till aktieägare av aktier av serie A. Beloppet som ska betalas ut ska fördelas lika på de aktier som ska dras in. Styrelsen föreslår således att det för varje inlöst aktie av serie A ska utbetalas ett belopp om 160,32 EUR ("**Inlösenbeloppet**"), varvid 0,49 EUR utgör kvotvärdet och 159,83 EUR utgör överkurs. Inlösenbeloppet ska betalas ut i form av ett valutasäkrat belopp om 1 831,59 SEK per inlöst aktie av serie A. Totalt kommer 28 913 070,72 EUR, vilket kommer betalas ut i form av 330 319 930,14 SEK enligt den valutasäkrade kursen, att utbetalas till Bolagets aktieägare av aktier av serie A. Utöver beloppet motsvarande aktiekapitalminskningen om 88 369,54 EUR kommer således ett belopp om sammanlagt 28 824 701,18 EUR utskiftas, varvid Bolagets fria egna kapital ska tas i anspråk.

Avstämningsdag för indragning av aktier av serie A föreslås vara den 9 april 2025. Utbetalning av inlösenbeloppet beräknas ske genom Euroclear Sweden AB:s försorg omkring den 14 april 2025. Inlösenförfarandet kommer att ske automatiskt vilket innebär att aktieägare av serie A inte behöver vidta någon åtgärd i samband med utbetalning. Utbetalning sker till det bankkonto som är kopplat till respektive aktieägares VP-konto. För aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade sker utbetalning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Eftersom utbetalningen sker i 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.

Bolagets aktier av serie A är upptagna till handel på NGM Nordic AIF Sweden. Beslutar stämman i enlighet med styrelsens förslag om inlösen av aktier av serie A beräknas sista dag för handel i aktier av serie A på NGM Nordic AIF Sweden bli den 7 april 2025. Bolaget återkommer med mer information avseende sista dag för handel efter samråd med Nordic Growth Market NGM.

Ändamålet med minskningen av aktiekapitalet är återbetalning till Bolagets aktieägare av aktier av serie A och är ett första led i Bolagets strategi om avveckling av Bolaget och dess verksamhet som beskrivits såväl i tidigare kommunikation som under Bakgrund ovan.

Efter genomförd minskning enligt denna punkt 17 kommer aktiekapitalet i Bolaget att uppgå till 49 000 euro fördelat på 100 000 stamaktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,49 euro.

Bolaget ska samtidigt som inlösen genomföra en avsättning motsvarande aktiekapitalminskningen om 88 369,54 euro till Bolagets reservfond enligt 20 kap. 33 § aktiebolagslagen genom en överföring från Bolagets fria egna kapital. Inga andra beslut har fattats avseende värdeöverföringar efter slutet av räkenskapsåret 2024 och därmed inte heller efter att årsredovisningen för 2024 lämnades. Minskningen kan genomföras

---

utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd till följd av att Bolaget samtidigt genomför avsättningen till reservfonden.

Genomförande av beslutet enligt denna punkt 17 förutsätter att stämman beslutar att ändra gränserna för aktiekapital och antal aktier i Bolagets bolagsordning i enlighet med punkt 16 ovan.

### ***Bemyndigande***

Styrelsen föreslår vidare att stämman bemyndigar den verkställande direktören, eller den som han i sitt ställe utser, att göra sådana smärre justeringar och förtydliganden av stämmans samtliga beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen hos Bolagsverket och hanteringen av Euroclear Sweden AB eller annars av formella skäl.

Beslut enligt denna punkt 17 är giltigt om det har biträtts av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna.

## **Beslut om ändring av bolagsordning II (punkt 18)**

Förslagen under punkt 17 innebär att samtliga utgivna aktier av serie A kommer lösas in. I samband med att Bolaget aktivt arbetar för att avveckla Bolaget och i nästa led kommer föreslå att likvidera Bolaget samt att antalet aktieägare minskar i samband med verkställande av beslutet enligt punkten 17 är det styrelsens bedömning att det efter genomförd inlösen av aktier av serie A inte finns något behov för Bolaget att fortsatt vara ett avstämningsbolag och därmed fortsätta vara anslutet till Euroclear Sweden AB. Mot bakgrund av detta och villkorat av att stämman beslutat i enlighet med styrelsens förslag i punkten 17 föreslår styrelsen att stämman beslutar att ta bort avstämningsförbehållet i § 16 i Bolagets bolagsordning.

Beslut enligt denna punkt 18 är giltigt om det har biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid stämman samt att de som har panträtt i Bolagets aktier har samtyckt skriftligt till beslutet.

Beslutet enligt denna punkt 18 ska träda i kraft efter att beslut enligt punkt 16 och 17 har registrerats hos Bolagsverket och inlösen av aktier av serie A har verkställts.



# Bolagsordning

Skogsfond Baltikum AB (publ), org.nr 559188-5735. Antagen vid Årsstämma 2025-03-26.

## § 1. Firma

Bolagets firma är Skogsfond Baltikum AB (publ).

## § 2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3. Verksamhet

Bolaget ska direkt eller indirekt äga och förvalta skogsfastigheter och marktillgångar i de baltiska staterna och/eller markägande bolag i de baltiska staterna och/eller förvalta lös egendom samt idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 49 000 EUR och högst 196 000 EUR.

## § 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 100 000 och högst 400 000.

## § 6. Aktieslag

Aktierna kan utges i två serier, stamaktier och aktier serie A.

Stamaktie medför 10 röster per aktie och aktie serie A medför 1 röst per aktie.

Stamaktier och aktier serie A kan i vardera serien ges ut till högst det antal som motsvarar 100 % av aktiekapitalet.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontant- och kvittningsemission, ska innehavare av aktier av viss serie äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker i subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske avseende viss aktie/aktier, sker fördelning genom lottning.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Stamaktier och aktier serie A ska inte äga lika rätt till bolagets resultat.

## **§ 7. Preferens vid likvidation**

Vid bolagets likvidation ska stamaktierna vara efterställda aktierna serie A på så sätt att aktier av serie A först tillskiftats ett belopp motsvarande genomsnittlig teckningskurs för betalda aktier, justerat för eventuell sammanläggning, split, fondemission eller andra förändringar i aktiernas kvotvärde.

Aktier av serie A tillskiftas hela det belopp motsvarande ett årligt belopp, inberäknat alla tidigare utbetalda utdelningar som tillfallit aktier av serie A, motsvarande en genomsnittlig årlig avkastning om 3 % under den period som förflutit från bolagets bildande till beslut om likvidation fattats. Därefter ska bolagets återstående tillgångar fördelas proportionerligt med fördelning 20 % på stamaktierna och 80 % på aktier av serie A.

## **§ 8. Inlösen av aktier**

Aktierna serie A omfattas av inlösenförbehåll i enlighet med bestämmelserna i § 10. För det fall utskiftning av bolagets tillgångar sker genom inlösen ska principerna i punkt 7 ovan analogivis äga tillämpning.

## **§ 9. Preferens vid utdelning**

1. Utdelning ska bara ske i den mån bolagets resultat och tillgängliga likvida medel medger sådan utdelning och att sådan utdelning inte kan anses strida mot aktieägarnas intresse. För det fall bolagets resultat och likvida medel inte räcker till ska den ovan angivna räntesatsen justeras till sådan nivå att utdelning medges.

2. Aktier av serie A har, i de fall beslut fattas om utdelning, rätt till hela den beslutade utdelningen upp till ett belopp motsvarande en genomsnittlig årlig avkastning om 3 % under det föregående räkenskapsåret multiplicerat med genomsnittlig teckningskurs, justerat för eventuell sammanläggning, split, fondemission eller andra förändringar i aktiernas kvotvärde, för alla betalda aktier av serie A.

3. Efter utdelning i enlighet med punkt 1, och i förekommande fall punkt 2, ovan jämte eventuellt ackumulerade belopp som inte tidigare kunnat delas ut, ska det (eventuella) återstående belopp som styrelsen föreslagit för utdelning fördelas med 20 % på stamaktierna och 80 % på aktierna serie A.

## **§ 10. Inlösenförbehåll**

Bolagets aktiekapital kan minskas genom inlösen av aktier serie A i enlighet med aktiebolagslagens 20 kap. 31 §. Inlösenbeloppet ska motsvara aktiernas teckningskurs, justerat för eventuell sammanläggning, split, fondemission eller andra förändringar i aktiernas kvotvärde.

## **§ 11. Styrelse**

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## **§ 12. Revisorer**

Bolaget ska ha en eller två revisorer med eller utan suppleanter.

## **§ 13. Kallelse**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Kallelsen ska genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

#### **§ 14. Årsstämma**

Årsstämma ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling.

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän när sådan måste utses;
5. prövning om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut
  - a. om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
  - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör;
8. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn;
9. val av styrelse samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleant;
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

#### **§ 15. Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår är 0101 -1231.

#### **§ 16. Redovisningsvaluta**

Bolaget skall ha Euro som redovisningsvaluta