

Årsredovisning för
Baltic Forest AB (publ)
556863-4769

Räkenskapsåret
2015-09-01 - 2016-08-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	5
Kassaflödesanalys	6
Noter	7-10
Underskrifter	11

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Baltic Forest AB (publ), 556863-4769 får härmed avge årsredovisning för 2015-09-01 - 2016-08-31.

Allmänt om verksamheten

Baltic Forest AB arbetar med att förvärva och utveckla skogsfastigheter i Baltikum genom dotterbolagen. Dessa dotterbolag har under året räkenskapsåret förvärvat totalt 538 ha skog och jordbruksmark i Lettland. Det totala innehavet uppgår efter förvärvet till 1.103 ha skog och jordbruksmark med en total volym om ca 102 000 kbm skog.

Under räkenskapsåret har totalt 1 nyemission genomförts om totalt 45 046 aktier vilket inbringat till bolaget 2 500 053 kr och aktiekapitalet har höjts från 568 700 kr till 615 224 kr.

Under året såldes en rotpost om totalt 1.200 kbm på dotterbolagets fastighet till Metsa Forest.

Resultat för bokslutsåret blev minus 664 839 SEK och är enligt plan då bolaget är under en uppbyggnadsfas och en stor del av arbetet ligger på att utvärdera och förvärva skogsfastigheter genom dotterbolagen.

Ingen koncernredovisning upprättas med stöd av ÅRL 7 kap 3 §

Koncernförhållande

Bolaget är moderbolag till:

Dotterföretag / Org nr / Säte
Pinus SIA, 40103800383, Riga (LV)
SIA Smaland, 40003652940, Riga (LV)
Berger Forest SIA, 50003694611, Riga (LV)

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Under året har ett nytt helägt lettiskt dotterbolag "SIA Berger Forest" förvärvats. Det bolaget i sig har efter året förvärvat 15 ha jord.

Ägare som innehar mer än 10% av aktierna

Baltic Forest Management AB: 73 %

Flerårsjämförelse

	2016-08-31	2015-08-31	2014-08-31	2013-08-31	Belopp i kkr 2012-08-31
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-664,0	-2 144,0	-1 058,0	-1 566,0	-137,0
Balansomslutning	19 026	17 166	12 135	8 575	403
Soliditet %	99,2	99,3	99,8	99,6	90,0
Kassalikviditet %	6 558,9	11 069,5	51 805,2	27 194,4	1 003,7

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
balanserat resultat	18 931 164
årets resultat	<u>-664 389</u>
Totalt	18 266 775
disponeras för	
balanseras i ny räkning	<u>18 266 775</u>
Summa	18 266 775

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

7

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2015-09-01- 2016-08-31</i>	<i>2014-09-01- 2015-08-31</i>
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-	-75 002
Övriga externa kostnader		-554 019	-1 085 194
Personalkostnader	2	-198 630	-985 650
Rörelseresultat		-752 649	-2 145 846
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande intäkter	3	88 168	1 548
Räntekostnader	4	92	-114
Resultat efter finansiella poster		-664 389	-2 144 412
Resultat före skatt		-664 389	-2 144 412
Skatt på årets resultat	5	-	-
Årets resultat		-664 389	-2 144 412

J

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-08-31</i>	<i>2015-08-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	7		
Andelar i koncernföretag	6	9 559 651	3 868 487
		<u>9 559 651</u>	<u>3 868 487</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>9 559 651</u>	<u>3 868 487</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		9 346 398	13 225 407
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>-1</u>	<u>-</u>
		9 346 397	13 225 407
<i>Kassa och bank</i>		120 284	72 573
Summa omsättningstillgångar		<u>9 466 681</u>	<u>13 297 980</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>19 026 332</u>	<u>17 166 467</u>

F

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-08-31</i>	<i>2015-08-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	8		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (1800000 A-aktier, 660896 B-aktier)		615 224	603 963
		<u>615 224</u>	<u>603 963</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		23 836 304	21 347 513
Balanserad vinst eller förlust		-4 905 140	-2 760 728
Årets resultat		-664 389	-2 144 412
		<u>18 266 775</u>	<u>16 442 373</u>
Summa eget kapital		<u>18 881 999</u>	<u>17 046 336</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		8 052	7 297
Skatteskulder		-	-
Övriga kortfristiga skulder		52 529	52 383
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		83 752	60 451
		<u>144 333</u>	<u>120 131</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>19 026 332</u>	<u>17 166 467</u>

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter

	<i>2016-08-31</i>	<i>2015-08-31</i>
<i>Ställda panter och säkerheter</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>
<i>Övriga ställda panter och säkerheter</i>		
Garanti Euroclear AB	50 000	50 000
Summa	<u>50 000</u>	<u>50 000</u>

Ansvarsförbindelser

<i>Ansvarsförbindelser</i>	<i>Inga</i>	<i>Inga</i>
----------------------------	-------------	-------------

2

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	2015-09-01- 2016-08-31	2014-09-01- 2015-08-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-664 389	-2 144 412
		<u>-664 389</u>	<u>-2 144 412</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-664 389	-2 144 412
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		3 879 009	-11 956 975
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		24 202	96 757
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 238 822	-14 004 630
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella tillgångar		-5 691 164	-3 843 046
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 691 164	-3 843 046
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		2 500 053	7 079 225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 500 053	7 079 225
Årets kassaflöde		47 711	-10 768 451
Likvida medel vid årets början		72 573	10 841 024
Likvida medel vid årets slut		120 284	72 573

J

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Poster i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Ersättningar till anställda

Ersättning till anställda i form av löner och betald sjukfrånvaro redovisas i takt med intjänandet.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen

- a) avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller
- b) lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

Skatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint venture om företaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill eller vid den första redovisningen av en tillgång eller skuld såvida inte den hänförliga transaktionen är ett rörelseförvärv eller påverkar skatt eller redovisat resultat utgör inte heller temporära skillnader.

7

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Koncernförhållande

Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 3 § upprättas inte någon koncernredovisning.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning:

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Balansomslutning:

Totala tillgångar.

Resultat efter finansiella poster:

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

Kassalikviditet %:

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Soliditet %:

Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

Not 2 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2015-09-01- 2016-08-31	Varav män	2014-09-01- 2015-08-31	Varav män
Sverige	1	1	1	1
Totalt	1	1	1	1

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2015-09-01- 2016-08-31	2014-09-01- 2015-08-31
Styrelse och VD 1)	150 000	750 000
Summa	150 000	750 000
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	47 130	235 650

1) Av företagets pensionskostnader avser 0 kr (0 kr) företagets ledning avseende 3 (3) personer. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 kr (0 kr).

Jonas Silfverschiöld, Styrelseordförande 150 000kr

Not 3 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2015-09-01- 2016-08-31	2014-09-01- 2015-08-31
Ränteintäkter, övriga	550	1 434
Valutakursdifferenser	87 618	
Summa	88 168	1 434

of

Not 4 Räntekostnader

	2015-09-01- 2016-08-31	2014-09-01- 2015-08-31
Räntekostnader, övriga	92	-114
Summa	92	-114

Not 5 Skatt på årets resultat

	2015-09-01- 2016-08-31	2014-09-01- 2015-08-31
Aktuell skatt	-	-

Avstämning av effektiv skatt

	2015-09-01- 2016-08-31	2014-09-01- 2015-08-31
Resultat före skatt	-664 839	-2 144 412
Skatt enligt gällande skattesats	22,00% 146 265	22,00% 471 771
Ej avdragsgilla kostnader	-92	5 114
Ej skattepliktiga intäkter	-543	-802
I år uppkomna underskottsavdrag	-145 630	-476 083
Redovisad effektiv skatt	-	-

Not 6 Andelar i koncernföretag

	2016-08-31	2015-08-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	3 868 487	25 441
-Förvärv	5 691 164	3 843 046
Redovisat värde vid årets slut	9 559 651	3 868 487

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal- andelar	Kapital andel i %	Rösträtts andel i %	Redovisat värde
Pinus SIA, 40103800383, Riga	2 800	100	100	25 441
SIA Smaland, 40003652940, Riga	300	100	100	3 843 046
SIA Berger, 50003694611, Riga	3 912	100	100	5 691 164
				9 559 651

	Eget kapital	Resultat
Pinus SIA, 40103800383, Riga	-116 407	-84 141 kr
SIA Smaland, 40003652940, Riga	-736 329	-15 166 kr
SIA Berger Forest, 50003694611, Riga	93 034	-22 299 kr

7

Not 7 Rörelseförvärv

<i>Företagsnamn, säte</i>	<i>Förvärvstidpunkt</i>	<i>Förvärvade enheter</i>
SIA Berger Forest, Riga	2015-08-26	Samtliga 3 912 aktier


Not 8 Eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>
Vid årets början	603 963	21 347 513	-2 760 728	-2 144 412
Nyemission	11 261	2 488 791		
Omföring av föreg års resultat			-2 144 412	2 144 412
Årets resultat				-664 389
Vid årets slut	615 224	23 836 304	-4 905 140	-664 389

J

Underskrifter

Stockholm 2017- 03 -01



Jonas Silfverschiöld
Styrelseordförande

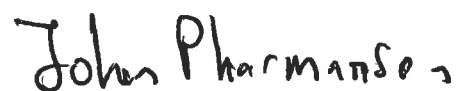


Marcus Olvestad
Styrelseledamot



Marcus Jibréus
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 3 Mars 2017



Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Baltic Forest AB (publ)
Org.nr. 556863-4769

Rapport om årsredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Baltic Forest AB (publ) för räkenskapsåret 2015-09-01 -- 2016-08-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Baltic Forest AB (publ)s finansiella ställning per den 31 augusti 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Baltic Forest AB (publ) för räkenskapsåret 2015-09-01 -- 2016-08-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 3 Mars 2017

Johan Pharmanson

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor