

EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)  
TECKNING AV OBLIGATIONER, LÅN 1,  
om högst SEK 48 600 000.



ANMÄLNINGSPERIODER

Anmälningssperiod 1:	Till och med 1 mars 2013
Anmälningssperiod 2:	4 mars – 12 april 2013
Anmälningssperiod 3:	15 april – 24 maj 2013
Anmälningssperiod 4:	27 maj – 28 juni 2013

PROSPEKT DEL 1  
SAMMANFATTNING

Detta är ej en investeringsfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder

## VIKTIG INFORMATION

*Detta prospekt och erbjudandet riktar sig inte till investerare i Amerikas Förenta Stater, Kanada, Japan eller Australien eller andra länder där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt- registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provins i Kanada. Därför får inga nya värdepapper utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Varken prospektet eller någon annan erbjudandedokumentation får distribueras i eller till något land där sådan distribution, eller erbjudandet, skulle kräva ytterligare prospekt-, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Anmälan om teckning i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Detta prospekt innehåller framtidsrelaterad information som inbegriper antaganden rörande framtida marknadsförhållanden, verksamhet och finansiell utveckling. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom samtliga antaganden baseras på nuvarande marknadsförhållanden och förutsättningar. Även om Bolagets styrelse bedömer att framtidsinriktad information i detta prospekt är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och finansiell utveckling komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Det är av största vikt att en investerare är fullt införstådd med denna osäkerhet och gör sin egen bedömning.*

### DEFINITIONER

<b>Bolaget eller Fonden</b>	Europeiska Skogsfonden 2 AB (publ.), org. nr. 556770-2922
<b>Emissionen</b>	Avser utgivandet av Obligationer, Lån 1 om högst SEK 48 600 000
<b>Emissionsinstitut</b>	Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515
<b>Erbjudandet</b>	Avser Obligationer i Lån 1 enligt villkoren beskrivna i denna sammanfattning, värdepappersnoten och registreringsdokumentet
<b>EUR</b>	Euro
<b>EUROCLEAR</b>	Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB)
<b>Förvaltare eller Managementbolaget</b>	European Forest Management OÜ, ett aktiebolag registrerat i Estland med org. nr. 11591116
<b>ISIN-kod</b>	Samtliga värdepapper i Euroclear-systemet tilldelas ett unikt ISIN-nummer enligt internationell ISO-standard
<b>Managementavtal</b>	Förvaltnings- och administrationsavtal mellan Bolaget och Förvaltaren
<b>MEUR</b>	Miljoner euro
<b>MSEK</b>	Miljoner svenska kronor
<b>SEK</b>	Svenska kronor
<b>Skogsprodukter</b>	Skogsråvara såsom timmer, massaved och biobränsle

Denna sammanfattning, liksom värdepappersnoten avseende det erbjudna värdepapperet, har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Detta prospekt består av tre delar: Sammanfattning, Värdepappersnot samt Registreringsdokument. Det senare godkändes av Finansinspektionen den 30 augusti 2012. Registreringsdokumentet är giltigt i tolv månader från offentliggörandet.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2
Definitioner	2
Avsnitt A – introduktion och varningar	4
Avsnitt B – emittent och eventuell garantigivare	4
Avsnitt C – värdepapper	7
Avsnitt D – risker	9
Avsnitt E – erbjudande	10

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

<b>AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR</b>		
<b>A.1</b>	<b>Introduktion och varning</b>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet och varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om ett yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är käreand i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<b>A.2</b>	<b>Samtycke</b>	Bolaget samtycker till att finansiella mellanhänder använder detta prospekt för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. Den period som prospektet får utnyttjas för återförsäljning är från och med Prospektets godkännande och registrering hos Finansinspektionen till och med 28 juni 2013. Prospektet skall i förekommande fall göras tillgängligt i sin helhet för investeraren. En finansiell mellanhand som utnyttjar detta för återförsäljning skall informera eventuella investerare om sina anbudsvillkor.

<b>AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE</b>		
<b>B.1</b>	<b>Firma</b>	Bolagets firma är Europeiska Skogsfonden 2 AB (publ) med organisationsnummer 556770-2922.
<b>B.2</b>	<b>Säte och bolagsform</b>	Bolaget bildades och registrerades den 20 november 2008 med firman Avstampet nr 3607 AB. Ingen verksamhet har bedrivits åren 2008, 2009 och 2010 då bolagets egna kapital bestod av aktiekapitalet. Bolaget ändrade den 23 februari 2011 firma till Europeiska Skogsfonden 2 AB (publ.). Bolaget har sitt säte i Stockholm, och är ett onoterat publikt aktiebolag registrerat i

		Sverige och som lyder under svensk lagstiftning.
<b>B.3</b>	<b>Beskrivning av emittentens verksamhet</b>	Bolagets affärsidé är att förvärva och utveckla skogsmark i länder inom EU där förvärvspriset är lågt samtidigt som förutsättningarna är goda för att bruka och förvalta skogen på ett kostnadseffektivt sätt. Genom att sälja skogsprodukter och slutligen försälja skogsmarken genereras avkastning till aktieägarna i Bolaget. En del av Bolagets finansieringsbehov avses täckas genom upptagande av obligationslån.
<b>B.4a</b>	<b>Beskrivning av trender i branschen</b>	Prisstatisik visar att priserna på skogsmark i Sverige ökat stadigt de senaste 10 åren (Källa: LRF-Konsult). Bolaget tillsammans med ett flertal branschexperter gör bedömningen att en mycket kraftig ökning även skett under samma period i flera östeuropeiska länder. Detta till trots är prisskillnaderna fortfarande väldigt stora. Efterfrågan på förnyelsebara naturresurser ökar, det märks bland annat i ökningen av användandet av träbränsle i fjärrvärmeverk och på att produktionen av rundvirke stadigt har ökat under hela 2000-talet (Källa: "Skogsstyrelsens officiella statistik 2010"). Bolaget bedömer att skogens betydelse kommer att fortsätta öka som en producent och leverantör av förnybar energi som inte bidrar till att öka mängden växthusgaser i atmosfären.
<b>B.5</b>	<b>Koncern</b>	Europeiska Skogsfonden 2 AB har både A-aktieägare och B-aktieägare. Management-bolaget, European Forest Management OU, ett bolag inkorporerat i Estland, äger samtliga röststarka A-aktier och utgör därmed moderbolag till Europeiska Skogsfonden 2 AB. Europeiska Skogsfonden 2 AB äger i sin tur dotterbolag i respektive land där investeringar sker. Dotterbolagen ägs till 100 % av Europeiska Skogsfonden 2 AB.
<b>B.6</b>	<b>Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av bolaget</b>	Bolaget förvaltas och administreras av European Forest Management OÜ som genom Managementavtalet har fullt ansvar för Bolagets förvaltning och affärsdrift. Managementbolaget innehar samtliga A-aktier i Bolaget innebärande att Managementbolaget genom röststarka A-aktier och Managementavtalet i praktiken kontrollerar allt rörande Bolaget. Patrik Lingårdh äger Managementbolaget. För närvarande finns 1 975 000 utestående A-aktier som ägs av European Forest Management OÜ samt 400 480 B-aktier. Inga B-aktieägare innehar en del av kapital eller röstetal som är anmälningspliktigt i Sverige. Bolaget känner inte till någon aktieägare, utöver Managementbolaget, som direkt eller indirekt innehar en andel av kapital eller röstetal som överstiger 5 % av samtliga aktier eller samtliga röster.  Enligt bolagsordningen ger en (1) A-aktie rätt till tio (10) röster medan en (1) B-aktie ger rätt till en (1) röst.
<b>B.7</b>	<b>Utvald historisk finansiell</b>	Bolaget hade per den 31 december 2012 likvida medel om ca 9,7 MSEK. Därefter har ytterligare ca 11,3 MSEK tillförts Bolaget via genomförda emissioner. Emissionskostnader och övriga rörelsekostnader om ca 1,4 MSEK

<b>information</b>	<p>har under januari 2013 utbetalats och ytterligare ca 600 hektar skogsmark har under samma period förvärvats. Bolaget har vid tidpunkten för prospektets godkännande en kassa om 12,4 MSEK.</p> <p>Bolagets intäkter kommer huvudsakligen ifrån avverkningar. Under investeringsperioden, som utgörs av hela 2012 och delar av 2013, saknar Bolaget i princip intäkter då verksamheten fokuseras på förvärv av skogsfastigheter. Avverkningar på Bolagets marker påbörjas först efter att allt kapital är investerat.</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><b>Resultaträkningar i sammandrag</b></th> <th style="text-align: right;"><b>2012-01-01</b></th> <th style="text-align: right;"><b>2011-01-01</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><b>2012-12-31*</b></th> <th style="text-align: right;"><b>2011-12-31</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter m.m.</td> <td style="text-align: right;">449 875</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td style="text-align: right;">-1 241 039</td> <td style="text-align: right;">-451 401</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td style="text-align: right;">- 791 164</td> <td style="text-align: right;">-451 401</td> </tr> <tr> <td><u>Årets resultat</u></td> <td style="text-align: right;"><u>190 219</u></td> <td style="text-align: right;"><u>-217 767</u></td> </tr> </tbody> </table> <table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><b>Balansräkningar i sammandrag</b></th> <th style="text-align: right;"><b>2012-12-31*</b></th> <th style="text-align: right;"><b>2011-12-31</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td style="text-align: right;">38 249 553</td> <td style="text-align: right;">12 608 602</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital och skulder</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eget Kapital</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Aktiekapital</td> <td style="text-align: right;">590 195</td> <td style="text-align: right;">532 850</td> </tr> <tr> <td>Balanserad vinst eller förlust (överkursfond)</td> <td style="text-align: right;">37 196 571</td> <td style="text-align: right;">11 983 159</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td style="text-align: right;">190 219</td> <td style="text-align: right;">-217 767</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td style="text-align: right;">37 976 985</td> <td style="text-align: right;">12 298 242</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td style="text-align: right;">154 113</td> <td style="text-align: right;">240 360</td> </tr> <tr> <td>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</td> <td style="text-align: right;">118 455</td> <td style="text-align: right;">70 000</td> </tr> <tr> <td><u>Summa eget kapital och skulder</u></td> <td style="text-align: right;"><u>38 249 553</u></td> <td style="text-align: right;"><u>12 608 602</u></td> </tr> </tbody> </table> <p>*siffrorna är ej reviderade</p> <p><b>Händelser efter offentliggörande av senaste prospekt</b></p> <p>Det senaste prospekt offentliggjordes den 30 augusti 2012, med anledning av en nyemission av aktier. Registreringsdokumentet som utgör en del av det då offentliggjorda prospektet utgör även registreringsdokument i föreliggande prospekt.</p> <p>Bolaget hade per den 31 december 2012 likvida medel om ca 9,7 MSEK. Därefter har ytterligare ca 11,3 MSEK tillförts Bolaget via genomförda emissioner. Emissionskostnader och övriga rörelsekostnader om ca 1,4 MSEK har under januari 2013 utbetalats och ytterligare ca 600 hektar skogsmark har under samma period förvärvats. Bolaget har vid tidpunkten för prospektets godkännande en kassa om 12,4 MSEK.</p>	<b>Resultaträkningar i sammandrag</b>	<b>2012-01-01</b>	<b>2011-01-01</b>		<b>2012-12-31*</b>	<b>2011-12-31</b>	Rörelsens intäkter m.m.	449 875	-	Rörelsens kostnader			Övriga externa kostnader	-1 241 039	-451 401	Rörelseresultat	- 791 164	-451 401	<u>Årets resultat</u>	<u>190 219</u>	<u>-217 767</u>	<b>Balansräkningar i sammandrag</b>	<b>2012-12-31*</b>	<b>2011-12-31</b>	Summa tillgångar	38 249 553	12 608 602	Eget kapital och skulder			Eget Kapital			Aktiekapital	590 195	532 850	Balanserad vinst eller förlust (överkursfond)	37 196 571	11 983 159	Periodens resultat	190 219	-217 767	Summa eget kapital	37 976 985	12 298 242	Kortfristiga skulder	154 113	240 360	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	118 455	70 000	<u>Summa eget kapital och skulder</u>	<u>38 249 553</u>	<u>12 608 602</u>
<b>Resultaträkningar i sammandrag</b>	<b>2012-01-01</b>	<b>2011-01-01</b>																																																					
	<b>2012-12-31*</b>	<b>2011-12-31</b>																																																					
Rörelsens intäkter m.m.	449 875	-																																																					
Rörelsens kostnader																																																							
Övriga externa kostnader	-1 241 039	-451 401																																																					
Rörelseresultat	- 791 164	-451 401																																																					
<u>Årets resultat</u>	<u>190 219</u>	<u>-217 767</u>																																																					
<b>Balansräkningar i sammandrag</b>	<b>2012-12-31*</b>	<b>2011-12-31</b>																																																					
Summa tillgångar	38 249 553	12 608 602																																																					
Eget kapital och skulder																																																							
Eget Kapital																																																							
Aktiekapital	590 195	532 850																																																					
Balanserad vinst eller förlust (överkursfond)	37 196 571	11 983 159																																																					
Periodens resultat	190 219	-217 767																																																					
Summa eget kapital	37 976 985	12 298 242																																																					
Kortfristiga skulder	154 113	240 360																																																					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	118 455	70 000																																																					
<u>Summa eget kapital och skulder</u>	<u>38 249 553</u>	<u>12 608 602</u>																																																					

		Inga andra väsentliga händelser har inträffat.
<b>B.8</b>	<b>Proformaredo visning</b>	Ej tillämpligt
<b>B.9</b>	<b>Resultat-prognos</b>	Ej tillämplig
<b>B.10</b>	<b>Anmärkningar i revisionsberättelse</b>	Ej tillämplig – finns ej några anmärkningar i revisionsberättelsen om den historiska finansiella informationen.
<b>B.11</b>	<b>Otillräckligt rörelsekapital</b>	Ej tillämplig – Bolaget har tillräckligt rörelsekapital
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg</b>	Bolaget eller den aktuella Obligationen har inte tilldelats eller ansökt om kreditvärdighetsbetyg.

<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
<b>C.1</b>	<b>Slag av värdepapper</b>	Erbjudandet avser Obligationer av Lån 1 i Europeiska Skogsfonden 2 AB. Ågarregistrering sker hos Euroclear Sweden AB med identitetskod SE0005003837.
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	Värdepappren är denominerade i svenska kronor, SEK.
<b>C.3</b>	<b>Aktier som är emitterade respektive inbetalda</b>	Samtliga aktier som emitterats är fullt betalda. Totalt antal aktier uppgår till 2 357 580 st varav 400 480 B-aktier och 1 975 000 A-aktier. Aktiens kvotvärde är 0,25 SEK.
<b>C.4</b>	<b>Rättigheter som hänger samman med värdepappren</b>	Obligationen medför rätt till årlig ränta om 5 procent. Obligationen får fritt överlåtas. Obligationen medför i övrigt inga rättigheter jämförbara med aktier eller aktierelaterade värdepapper såsom aktier, optioner eller konvertibla lån.
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelseinskränkningar</b>	Det finns inga inskränkningar i rätten att överlåta Obligationerna till annan part.
<b>C.6</b>	<b>Handel i värdepappren</b>	Obligationerna kommer ej bli föremål för organiserad handel
<b>C.7</b>	<b>Utdelningspolitik</b>	Målsättningen är att investera likvida medel genom förvärv av skogsfastigheter under investeringsperioden, att årligen ge utdelning till aktieägarna samt att efter cirka 5 år efter avslutad investeringsperiod, dock maximalt efter 7 år bereda aktieägarna möjlighet till avyttring av sina aktier genom likvidation eller

		försäljning.
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter som sammanhänger med Obligationen</b>	<p>Obligationen medför rätt till ränta i enlighet med beskrivningen i punkt C.9. Obligationen får fritt överlåtas. Obligationen medför i övrigt inga rättigheter jämförbara med aktier eller aktierelaterade värdepapper såsom aktier, optioner eller konvertibla lån.</p> <p>Obligationerna skall, i händelse av att Bolaget träder i likvidation, bli föremål för företagsrekonstruktion eller begärs i konkurs, medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.</p> <p>Bolaget förbinder sig att så länge någon del i detta lån är utestående inte ikläda sig efterställda förpliktelser som i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar före detta obligatioslån.</p>
<b>C.9</b>	<b>Andra villkor</b>	<p>Med Obligationen följer rätt till årligen utbetald fast ränta om 5 % av nominellt belopp.</p> <p>Ränta för 2013 utbetalas i samband med betalning av Obligationerna vilket innebär att likvidbeloppet minskas med ränta för perioden från likviddagen till och med 31 december 2013.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anmälningssperiod 1 löper från och med att Prospektet godkänns och registreras hos Finansinspektionen till och med den 1 mars 2013. Likviddag 6 mars 2013.</li> <li>• Anmälningssperiod 2 löper från och med den 4 mars 2013 till och med den 12 april 2013. Likviddag 19 april 2013.</li> <li>• Anmälningssperiod 3 löper från och med den 15 april 2013 till och med den 24 maj 2013. Likviddag den 31 maj 2013.</li> <li>• Anmälningssperiod 4 löper från och med den 27 maj 2013 till och med den 28 juni 2013. Likviddag den 5 juli 2013.</li> </ul> <p>För obligationer tecknade under Anmälningssperiod 1 med likviddag 6 mars 2013 minskas teckningsbeloppet med 2 049 SEK per Obligation om nominellt 50 000 SEK. Courtage tillkommer.</p> <p>För obligationer tecknade under Anmälningssperiod 2 med likviddag 19 april 2013 minskas teckningsbeloppet med 1 743 SEK per Obligation om nominellt 50 000 SEK. Courtage tillkommer.</p> <p>För obligationer tecknade under Anmälningssperiod 3 med likviddag 31 maj 2013 minskas teckningsbeloppet med 1 451 SEK per Obligation om nominellt 50 000 SEK. Courtage tillkommer.</p>



		<p>För obligationer tecknade under Anmälningssperiod 4 med likviddag 5 juli 2013 minskas teckningsbeloppet med 1 208 SEK per Obligation om nominellt 50 000 SEK. Courtage tillkommer.</p> <p>Korrekt ifylld anmälningssedel skall vara Emissionsinstitutet tillhanda senast kl 15:00 någon av ovanstående sista anmälningssdagar.</p> <p>Betalning skall ske mot avräkningsnota vilken skickas ut till de som erhåller tilldelning. Betalning skall erläggas enligt instruktion på avräkningsnotan dock senast den 5 juli 2013.</p> <p>Räntan utbetalas årsvis med förfallodag 1 januari 2015, 2016, 2017, 2018 samt den 31 december 2018 då även lånebeloppet återbetalas. Styrelsen förbehåller sig rätten att besluta om att lånet förlängs med ett år, varvid sista ränteutbetalning tillika återbetalning av hela lånebeloppet förfaller till betalning den 31 december 2019. Styrelsen förbehåller sig även rätten till förtida återbetalning av hela eller delar av lånebeloppet.</p> <p>Det Kontoförande Institutet är behörigt att företräda fordringshavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för denna Obligation.</p>
<b>C.10</b>	<b>Underliggande instruments påverkan på Obligationens värde eller ränteberäkning</b>	Ej tillämplig
<b>C.11</b>	<b>Upptagande till handel</b>	Ingen ansökan om upptagande till handel av Obligationerna på reglerad marknad eller motsvarande kommer att göras i samband med emissionen.

<b>AVSNITT D – RISKER</b>		
<b>D.1</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende bolaget och branschen</b>	<p>Ett antal riskfaktorer utanför Bolagets kontroll påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning, men det finns också riskfaktorer som Bolaget har möjlighet att påverka genom sitt agerande. Investerares uppmanas att noggrant gå igenom hela Prospektet med särskilt beaktande av de risker som beskrivs.</p> <p><b>Risker hänförliga till Bolaget och verksamheten</b>  Förvärvsrisker  Begränsad finansiell historik och nyckeltal  Miljörisk</p>

		<p>Väder- och klimatrisk Beroende av nyckelpersoner Priset på skogsprodukter Priset på skogsfastigheter Kostnadsrelaterade risker</p> <p><b>Risker hänförliga till branschen</b> Politiska beslut Legala risker Makroekonomisk utveckling Finansiella risker Skatterisker Valutarelaterade risker</p>
<b>D.3</b>	<b>Huvudsakliga risker hänförliga till Obligationslånet</b>	<p>Kreditrisk Likviditetsrisk Ränteutveckling Förtida återbetalning Förlängning av löptiden Risker relaterade till skatter och avgifter.</p>

<b>AVSNITT E – ERBJUDANDE</b>											
<b>E.1</b>	<b>Intäkter och kostnader i samband med Erbjudandet</b>	<p><b>Intäkter</b> Vid full teckning i Erbjudandet tillförs bolaget 48 600 000 SEK.</p> <p><b>Emissionskostnader</b> Emissionskostnaderna och ersättning enligt avtal till managementbolaget beräknas uppgå till maximalt 4,1 MSEK.</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>Procent</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Belopp</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Emissionskostnad rörlig del</td> <td style="text-align: center;">8 %</td> <td style="text-align: center;">3,9 MSEK</td> </tr> <tr> <td>Emissionskostnad fast del</td> <td></td> <td style="text-align: center;">0,2 MSEK</td> </tr> </tbody> </table>		<u>Procent</u>	<u>Belopp</u>	Emissionskostnad rörlig del	8 %	3,9 MSEK	Emissionskostnad fast del		0,2 MSEK
	<u>Procent</u>	<u>Belopp</u>									
Emissionskostnad rörlig del	8 %	3,9 MSEK									
Emissionskostnad fast del		0,2 MSEK									
<b>E.2b</b>	<b>Motiv till erbjudandet</b>	Syftet med Erbjudandet är att ge Bolaget ökade likvida medel för att finansiera fastighetsinvesteringar i skogsfastigheter i linje med Bolagets strategi.									
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets former och villkor</b>	<p><b>Allmänt</b> Bolagets styrelse har vid styrelsemöte den 19 januari 2013 beslutat att erbjuda allmänheten att teckna Obligationer i Obligationslån 1 om högst nominellt 48 600 000 SEK. Teckningskurs är nominellt 50 000 SEK per Obligation. Ränta för perioden från och med likviddagen till och med den 31 december</p>									

	<p>2013 utbetalas i samband med betalning av Obligationerna. Minsta teckningsbelopp är nominellt 50 000 SEK. Emissionen riktar sig till allmänheten.</p> <p><b>Emissionsinstitut</b> Emissionsinstitut är Aqurat Fondkommission AB.</p> <p><b>Valuta</b> Valuta för Obligationerna är svenska kronor (SEK).</p> <p><b>Anmälan och anmälningstid</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anmälningstid 1 löper från och med att Prospektet godkänns och registreras hos Finansinspektionen till och med den 1 mars 2013. Likviddag 6 mars 2013.</li> <li>• Anmälningstid 2 löper från och med den 4 mars 2013 till och med den 12 april 2013. Likviddag 19 april 2013.</li> <li>• Anmälningstid 3 löper från och med den 15 april 2013 till och med den 24 maj 2013. Likviddag 31 maj 2013.</li> <li>• Anmälningstid 4 löper från och med den 27 maj 2013 till och med den 28 juni 2013. Likviddag 5 juli 2013.</li> </ul> <p>Anmälan skall göras genom att korrekt ifylld anmälningssedel skickas in till Emissionsinstitutet via post, mail eller telefax alternativt lämna direkt på plats till Emissionsinstitutet till följande adress:</p> <p>Aqurat Fondkommission AB Box 3297 103 65 Stockholm Tfn 08-544 987 55 Fax 08-544 987 59 E-post info@aqurat.se Besöksadress Målargatan 7, 111 22 Stockholm</p> <p>Ifylld anmälningssedel skall vara Emissionsinstitutet tillhanda senast den 28 juni 2013 kl 15.00.</p> <p>Observera att teckningsanmälan är bindande och kan inte dras tillbaka, upphävas eller ändras. För det fall flera anmälningar inges av en och samma investerare kommer endast sist inlämnad anmälan vara bindande gentemot Bolaget.</p> <p>Betalning skall ske mot avräkningsnota vilken skickas ut i samband med respektive anmälningstids avslutande.</p> <p>Prospekt och anmälningssedel kan laddas ned från Europeiska Skogsfonden 2 AB (publ):s hemsida <a href="http://www.euroforest.se">www.euroforest.se</a>. Vid behov</p>
--	--

		<p>kan dessa handlingar även erhållas i pappersform från Bolaget på telefon: 08-566 300 25 eller e-post: info@euroforest.se.</p> <p><b>Tilldelning</b> Vid överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal Obligationer än teckningsanmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom lottdragning. Vid utebliven tilldelning kommer erlagt belopp att återbetalas.</p> <p><b>ISIN-kod</b> Obligationen har av Euroclear tilldelats ISIN-koden SE0005003837.</p> <p><b>Placeringshorisont</b> Investeringens tidshorisont är cirka fem år efter det att Bolaget har kapitaliserats. Obligationslånets löptid och villkor är utformade för att överensstämma med denna placeringshorisont.</p>
<b>E.4</b>	<b>Intressen och intressekonflikter</b>	<p>Bolaget och Managementbolaget är två olika juridiska enheter med sammanfallande intressen i genomförandet av Bolagets affärsplan. Den potentiella intressekonflikt som finns utgörs av hanteringen av penningströmmar från Bolaget till Managementbolaget. Därför regleras dessa i ett avtal, Managementavtalet, som i kontrakt binder Bolaget att betala vissa ersättningar till Managementbolaget och endast dessa. I styrelsen i såväl Bolaget som Managementbolaget finns en ledamot, Patrik Lingårdh, som har privata ekonomiska intressen genom sitt deläggande i Managementbolaget. De övriga två ledamöterna i Bolagets styrelse, Almar Burvall och Carl-Henric Kuylenstierna är inte delägare i Managementbolaget och utgör därför en kontrollinstans för relationerna mellan bolagen. Bolagets firma tecknas ensam av Patrik Lingårdh förutom löpande verksamhet som även, i enlighet med aktiebolagslagen, tecknas av VD.</p>
<b>E.5</b>	<b>Namn på personer som säljer värdepapperen eller eventuella blockeringsöverenskommelser</b>	Ej tillämpligt
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren</b>	Courtage utgår med maximalt 1,5 % på nominellt belopp.