

*Euroforest AB (publ) äger per den 30 juni 2016, 16 245 hektar mark varav 14 737 hektar är skogsmark och 1 508 är jordbruks, ängs – eller inägomark. Av den totala arealen finns 13 965 hektar i Litauen och 1 989 hektar i Lettland samt 291 hektar i Estland. Totalt virkesförråd uppgår till ca 2 230 000 kubikmeter stående skog och den årliga tillväxten är ca 87 000 kubikmeter. Skogsförvaltningen sköts via lokala dotterbolag under kontroll av Natpec Invest AB.*

### **Skogsförvaltning – budget och utfall**

Under 2016 förväntas tillväxten uppgå till minst 85 000 m<sup>3</sup> med en budgeterad avverkning om 70 000 m<sup>3</sup>. Det budgeterade resultatet för helåret 2016 uppgår till ca 7 mkr eller 3,15 kr per aktie. Sett över alla verksamhetsår har den genomsnittliga avverkningsandelen varit ca 65 % av årlig tillväxtvolym vilket bedöms vara en uthållig nivå för att långsiktigt öka bolagets totala virkesförråd och därmed värdet på skogsinnehavet samtidigt som det skapas förutsättningar för en årlig utdelning till bolagets ägare genom ett positivt ekonomiskt resultat.

Redan under första kvartalet 2016 konstaterades emellertid att sålda rotposter låg långt under budget både prismässigt och i volym. Skälet till detta var att rotpostmarknaden försämrats och priserna sjunkit vilket föranledde en medveten inbromsning av virkesförsäljningarna. Prognosen för avverkningsvolymerna för 2016 sänks därför från ca 70 000 m<sup>3</sup> till ca 50 000 m<sup>3</sup>. Denna volymförändring påverkar även resultatet för 2016 där budgeten revideras från ca 7 mkr i resultat till ca 4,7 mkr (2,10 kr per B-aktie). Övrig skogsförvaltning löper enligt ursprunglig budget.

Marknaden för rundvirke förväntas fortsätta vara svag då det råder överskott på massaved samtidigt som den viktiga marknaden för sågad furu i Egypten med intilliggande länder försvagats kraftigt. Virkesmarknaden påverkas även av att Ryssland ökat sina exportvolymerna med anledning av en svag rubel och låga virkespriser.

För att försöka motverka för stora prissänkningar har Euroforest beslutat att ställa om verksamheten mot egen avverkning istället för rotposter för att på så sätt kunna få ut ett högre pris för virket. Trots detta finns en risk för att Bolaget tvingas revidera ned sina siffror ytterligare om priserna fortsätter att försämrats.

### **Försäljning av skogar i Estland och Lettland**

Bolaget har ingått försäljningsavtal med köpare av samtliga skogsfastigheter i både Estland och Lettland i enlighet med tidigare beslut. Affärerna bedöms kunna slutföras under september 2016 och först därefter kommer detaljerad information att kunna ges om respektive affär. Beräknat utifrån de försäljningspriser som överenskommit uppgår avkastningen i Estland till ca 15 % per år och i Lettland till ca 11 % per år sedan första investeringsåret 2010.

Bolagets styrelse har redan tidigare informerat om att man avser kalla till en extra bolagsstämma för att föreslå en extra utdelning med anledning av försäljningen av Bolagets skogar i Estland och Lettland. Om bolagsstämman beslutar att dela ut den sammanlagda köpeskillingen skulle det innebära 15-17 kr per B-aktie vid en växlingskurs på 9,50 kr/Euro.

**Handel med aktier**

På [www.alternativa.se](http://www.alternativa.se) kan man köpa och sälja B-aktier i Euroforest AB (publ). Dessvärre har handeln hittills varit ytterst begränsad vilket inneburit att de affärer som gjorts belastats med en kraftig rabatt i förhållande till det framräknade substansvärdet. Priserna har legat mellan 115-135 kronor vilket ska jämföras med substansvärdet som beräknas till ca 170 kr. Vi påminner igen om att man bör se denna handelsplats som en "nödutgång" för exempelvis dödsbon, försäkringar eller motsvarande som inte kan eller vill invänta ordinarie exit.

**Vad händer framåt?**

I enlighet med de planer som presenterades i samband med de emissioner som genomfördes under senhösten 2015 så avser Bolaget att under nästa halvår fortsätta investera i skogsfastigheter i Litauen samt utveckla den relativt omfattande verksamhet som bedrivs där. Om ca 6 månader kommer kapitalet från ovan nämnda emissioner vara investerat i skogsfastigheter i Litauen och Bolagets markinnehav bedöms då uppgå till ca 16 000 hektar vilket gör Euroforest AB (publ) till den största privata markägaren i landet.

Därefter påbörjas en konsolidering av Bolaget samt en anpassning av verksamheten i Litauen för att förbereda för en försäljning alternativt börsnotering. Bolagets styrelse bedömer att en försäljning alternativt börsnotering kommer att kunna ske inom tre år och att en försäljning, ur ett avkastningsperspektiv, sannolikt är att föredra framför en börsnotering.

För ytterligare information om verksamheten hänvisas till [www.euroforest.se](http://www.euroforest.se)