

## Delårsrapport januari-september 2024



LATVIAN FOREST CO

*Latvian Forest Company är ett publikt svenskt aktiebolag som förvärvar och förvaltar skogsfastigheter och bedriver skogsbruk i Lettland och Litauen. Verksamheten har sin utgångspunkt i att skogen är en trygg investering och att skogsbruk är långsiktigt värdeskapande.*

# Delårsrapport januari - september 2024

---

## Delårsrapport januari-september 2024

- Bokfört värde på anläggningstillgångar uppgår till 42 978,0 (41 859) TEUR
- Eget kapital uppgår till 0,908 (0,931) EUR per aktie
- Resultat per aktie 0,015 (0,026) EUR
- Fastighetsinnehaven uppgår till 8 458 (8 094) hektar
- Virkesvolymen uppskattas till 1 144 000 (1 155 000) kubikmeter
- Nettoomsättningen var 961,6 (1 095) TEUR
- Operativt rörelseresultat var -95,6 (77,1) TEUR
- Värdeförändring skog uppgick till 1 092,1 (1 309) TEUR
- Resultat efter skatt uppgick till 580,9 (944,6) TEUR

## Viktigaste händelserna tredje kvartalet 2024

- Förvärv av 180 hektar med ett virkesförråd på drygt 19 000 kubikmeter.
- Försäljning av 2,3 hektar jordbruksmark för 11 000 EUR.
- Avverkning av drygt 13 000 kubikmeter i Lettland och Litauen. Det genomsnittliga försäljningspriset var ca 39 EUR per kubikmeter.
- Plantering av granplantor på 58 hektar och röjning av 168 hektar.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Avtal har ingåtts om försäljning av 665 hektar mark med ett virkesbestånd om 93 000 kubikmeter. Köpeskillingen beräknas preliminärt uppgå till 4 120 000 Euro. Transaktionen förutsätter att det lettiska finansiella institutet Altum avstår från en förköpsrätt samt att det lettiska lantmäteriet registrerat fastigheterna. Det förväntas att transaktionen slutförs i december.

### Detta är Latvian Forest Company

Latvian Forest Company AB (publ) är ett svenskt noterat bolag som investerar i och bedriver skogsbruk på fördelaktigt värderad skog i Lettland och Litauen. De tre huvudsakliga grunderna för verksamheten är, förutom att skog är en eftertraktad realtillgång som växer av egen kraft;

- en förväntad ökning av prisnivåerna för lettiska och litauiska skogs- och jordbruksfastigheter.
- att skapa värdeökning genom en aktiv skogsförvaltning.
- att skapa värdeökning genom att bygga upp en större fastighetsportfölj.

Expansionen finansieras genom att etappvis genomföra nyemissioner allteftersom fastigheter förvärvas och verksamheten utvecklas. Aktieägarna blir genom Latvian Forest Company delägare i många fastigheter i stället för en enskild, vilket ger en god riskspridning. Den verksamhet som bedrivs inom det löpande skogsbruket skapar den omsättning som behövs för att över tid täcka företagets kostnader och på sikt generera ett överskott.

Latvian Forest Company AB har Euro som redovisnings- och funktionell valuta, varför all rapportering sker i Euro. Handel i aktien på NGM Nordic SME sker i svenska kronor.

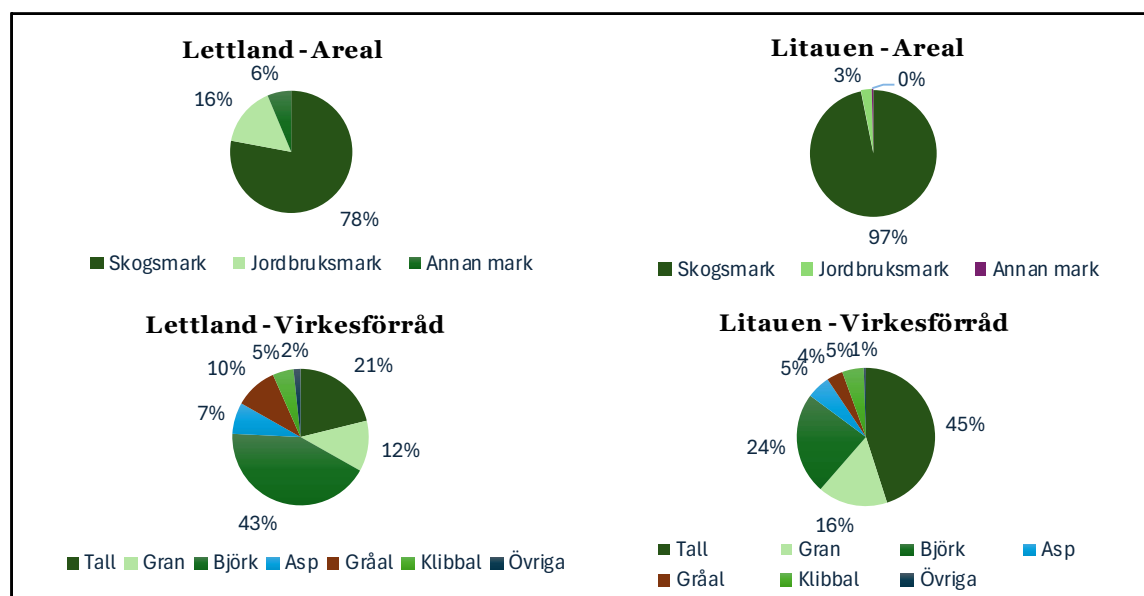


## Skogsinnehav samt utveckling av marktillgångar

### Portföljsammanfattning

Latvian Forest Companys markinnehav 2024-09-30 uppgick till 8 458 hektar med cirka 1 144 000 kubikmeter stående skog. Sedan 2024-06-30 har virkesförrådet efter tillväxt och avverkning ökat med drygt 5 000 kubikmeter (0,4%). Nästan 78% av virkesförrådet består av de tre viktigaste industriella träslagen: björk, tall och gran.

KONSOLIDERAD PORTFÖLJ (LETTLAND & LITAUEN)				
		Koncern	Lettland	Litauen
<b>TOTAL AREAL (ha)</b>	<b>100%</b>	<b>8 458</b>	<b>6 750</b>	<b>1 708</b>
<b>Skogsmark</b>	<b>82%</b>	<b>6 915</b>	<b>5 261</b>	<b>1 654</b>
<i>Stående skog</i>		6 053	4 547	1 507
<i>Kalmark</i>		450	348	102
<i>Övrig skog</i>		412	367	46
<b>Jordbruksmark</b>	<b>13%</b>	<b>1 110</b>	<b>1 063</b>	<b>47</b>
<i>Varav utarrenderat</i>		<b>364</b>		
<b>Annan mark</b>	<b>5%</b>	<b>433</b>	<b>426</b>	<b>7</b>
		Koncern	Lettland	Litauen
<b>VIRKESFÖRRÅD (kubikmeter)</b>	<b>100%</b>	<b>1 144 124</b>	<b>824 949</b>	<b>319 175</b>
Tall	28%	318 157	174 482	143 675
Gran	13%	151 788	99 422	52 366
Björk	37%	427 074	351 184	75 890
Asp	7%	79 006	61 642	17 364
Gråal	8%	95 664	83 535	12 129
Klibbal	5%	57 223	41 077	16 146
Övriga	1%	15 212	13 605	1 607
Omedelbart avverkningsbara	22%	247 645	179 153	68 492
Avverkningsbart inom 10 år	34%	392 866	279 146	113 720





Bolagets inventerade virkesförråd är 165 kubikmeter per hektar skogsmark och endast ca 2% av bolagets innehav har restriktioner på grund av naturskyddsskäl.

Åldersfördelning stående skog			
Åldersgrupp	Virkesförråd (m3)	Area, ha	m3/ha
1-10	12 617	1 381	9
11-20	66 676	817	82
21-30	109 118	726	150
31-40	81 201	406	200
41-50	85 064	407	209
51-60	149 727	669	224
61-70	199 029	808	246
71-80	164 847	614	268
81-90	106 886	379	282
91-100	59 730	206	290
101+	109 228	358	305
<b>TOTALT</b>	<b>1 144 124</b>	<b>6 771</b>	<b>2 266</b>

#### Tillväxt

Markerna i Baltikum har generellt sett goda bonitetstal, dvs beräknad genomsnittlig tillväxt över en omloppstid. Nästan 79% av bolagets innehav består av marktyper motsvarande bonitetsklass IA, I och II (motsvarande ståndortsindex G34/G36, G32, G28). Bonitetstal eller bonitetsklass används inom skogsbruket för att beskriva markens produktionsförmåga, det vill säga hur bra marken är på att producera virke och indikerar alltså hur mycket träden kan växa under normala förhållanden där bonitetsklass IA utgör den bonitetsklass som har högst produktionsförmåga.

BONITETSKLASSER				
Area, ha		Koncern	Lettland	Litauen
IA	24%	1 447	912	535
I	33%	2 041	1 450	592
II	22%	1 371	1 003	367
III	12%	760	671	89
IV	5%	313	292	22
V	3%	186	183	3
Va	1%	37	35	1
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>6 155</b>	<b>4 547</b>	<b>1 608</b>

### Förvärv

Bolaget har under det tredje kvartalet förvärvat 180 hektar med ett inventerat virkesförråd på drygt 19 000 kubikmeter. Bolaget har sammanlagt investerat 705 000 EUR under det tredje kvartalet.

### Försäljningar

Bolaget har under det tredje kvartalet sålt 2,3 hektar jordbruksmark för 11 000 EUR.

### Avverkning

Bolaget har under det tredje kvartalet avverkat drygt 13 000 kubikmeter huvudsakligen i Lettland. Det genomsnittliga försäljningspriset var ca 39 EUR per kubikmeter.

	2020	2021	2022	2023	2024 YTD
Avverkning m3	5 469	24 683	39 419	34 372	25 953
Pris/m3	39	27	53	40	36

### Röjning och plantering

Bolaget har under tredje kvartalet röjt sammanlagt 168 hektar och genomfört plantering av gran på knappt 58 hektar.

### Sammanfattning av skogsbruksåtgärder

	2020	2021	2022	2023	2024 YTD
Röjning ha	14	23	77	142	210
Plantering ha	54	50	65	12	101

## Omsättning och resultat

Den sammanlagda nettoomsättningen (YTD) var 961,6 (1 065,0) TEUR. Under det tredje kvartalet var nettoomsättningen 542,8 (617,7) TEUR. Omsättningen avser huvudsakligen inkomst från försäljning av avverkningsrätter.

Kostnaderna för den löpande verksamheten har fortsatt att utvecklas tillfredställande. Det operativa rörelseresultatet (YTD) var -95,6 TEUR. Under det tredje kvartalet var det operativa rörelseresultatet 19,6 (240,2) TEUR. Rörelseresultatet påverkas av en icke kassaflödespåverkande post motsvarande 236 TEUR. Detta hänför sig till ett antagande av anskaffningsvärdet för den biologiska tillgången i Litauen som bolaget redovisar som en kostnad för avverkad skog i samband med försäljning av avverkningsrätter. Vidare uppgår kostnader för röjning och plantering till drygt 150 TEUR. Resultatet påverkas även av för verksamheten normala kostnader så som nya fastighetsmätningar, inventeringar och stämpling av bestånd inför avverkningar, samt provision för försäljning av avverkningsrätter.

Nettovinsten (YTD) var 580,9 (944,6) TEUR. Under det tredje kvartalet var nettovinsten 1 335,9 (-343,0) TEUR. Det förbättrade resultatet förklaras huvudsakligen av värdeförändring av skog.

Externa kostnader består till stor del av övriga inköpta tjänster i samband med skogsförvaltning, konsulttjänster som bokföring, revision, juridisk rådgivning, samt kostnader för resor, hyror och transport med mera. Rörliga kostnader för inköpsprovisioner med mera har till viss del bokförts som del av förvärvskostnaden för de enskilda fastigheterna och belastar i dessa fall inte resultatet.

## Redovisningsprinciper

Latvian Forest Company AB (publ) tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU och RFR1, komplementerade redovisningsregler för koncerner. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

## Virkes och skogsfastighetsmarknaden

---

### Bakgrund

Både Lettland och Litauen har en för verksamheten gynnsam struktur på fastighetsmarknaden och fördelaktiga prisnivåer jämfört med andra marknader i regionen. Många små och splittrade fastighetsinnehav har gjort det möjligt för mindre aktörer som Latvian Forest Company att aktivt bidra till en konsolidering som inte är aktuell eller praktiskt genomförbar för större aktörer.

### Utveckling

Virkes- och massavedsmarknaden har stabiliserats under 2024. Marknaden har främst påverkats av att den ryska exporten av framförallt virke till EU har minskats med 7,5 miljoner kubikmeter sedan 2021. Detta kan till stor del förklaras av effekter från sanktioner mot Ryssland och Vitryssland och som har särskilt stor effekt på timmer- och massavedsmarknaden runt Östersjön. Sanktionerna har introducerats som konsekvens av anfallet på Ukraina 2022.

Trots presidentval i USA har marknaden stabiliserats och priset för timmerterminer på NASDAQ-börsen har legat runt 500 USD/LBR under de senaste tolv månaderna. Inköpspriset för premiesortiment av barrtimmer har stabiliserats runt 100 EUR/m<sup>3</sup> i Lettland och Litauen. Denna prisnivå är fortfarande runt 20 % högre än nivån före coronapandemin.

Under de första nio månaderna 2024 har även inköpspriserna för lövmassaved stabiliserats runt 55 EUR per kubikmeter. Som exempel var priset för detta sortiment 37 EUR per kubikmeter i september 2019. Detta motsvarar justeringen för inflation i till exempel Lettland (36,4 %) under samma period. Även priset på björkfanerstockar har haft en nedgång från rekordnivåerna motsvarande 232 EUR per kubikmeter av sortiment av premieklass i slutet av 2022, till fortfarande höga 180 EUR per kubikmeter i september 2024.

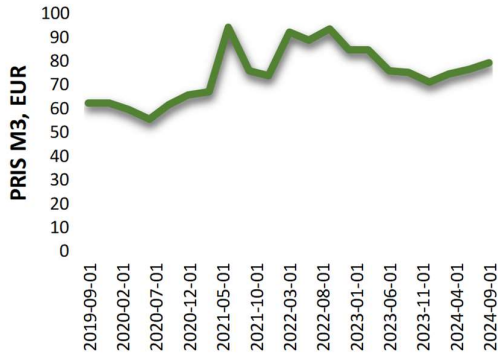
Den geopolitiska oron har som mest återspeglats i prisnivån för energived, bland annat råvara för flis. Efter att priset stigit till en rekordnivå på 30 EUR per kubikmeter 2022 har det sjunkit till 18 EUR per kubikmeter i september 2024.

Bolagsledningen observerar att den svaga svenska kronan leder till att intresset från svenska investerare har minskat och utbudet av fastigheter till salu har ökat i både Lettland och Litauen. De prisnivåer som säljarna förväntar sig ligger fortfarande på en relativt hög nivå men bolagsledningen är observant på tidiga tecken till vändning i marknaden som kan ge utrymme till fler förvärv av skogsfastigheter under det kommande året.

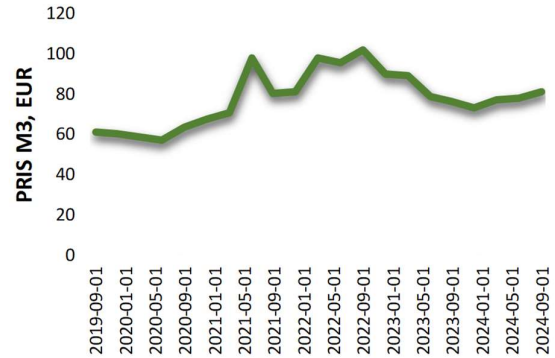


## Prisutveckling Baltikum

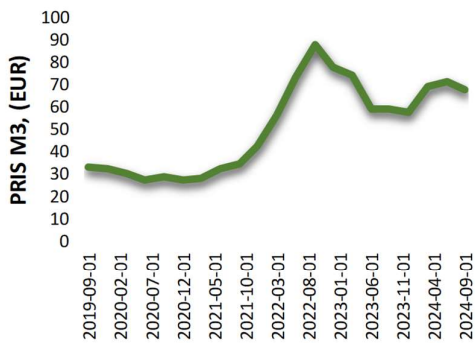
### Sågstock | Gran



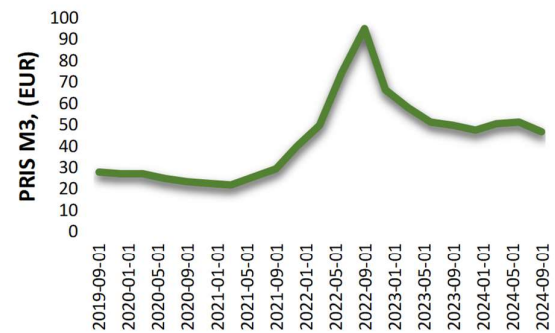
### Sågstock | Tall



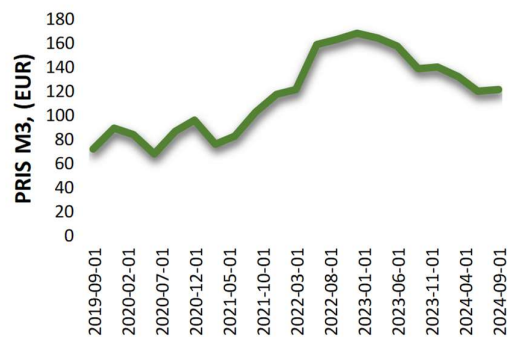
### Massaved | Barrträ



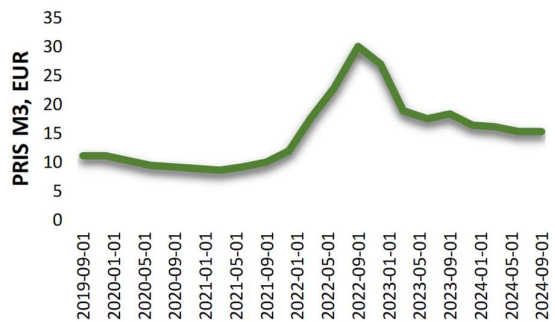
### Massaved | Lövträd



### Faneerstock | Björk



### Flis (lövträd)



Källa: Latvianwood databäse

## Värdering av tillgångar

I samband med att företaget gått över till redovisning i enlighet med IFRS beslutades att inte längre löpande offentliggöra ett beräknat substansvärde utan i stället redovisa eget kapital per aktie. Skillnaden är huvudsakligen att substansvärdet även tar hänsyn till uppskattade övervärden på marken. Enligt IFRS är det däremot endast skogstillgångarna som tas upp till ett beräknat verkligt värde.

Bokfört värde av växande skog har beräknats på de tillgångar som fanns i företaget per den 30 september 2024. Värdet beräknas genom att diskontera en 100-årig serie av uppskattade avverkningsvolym/försäljningsintäkter och skogsförvaltningskostnader till en diskonteringsränta av 7,25%.

### Lettland

Markinnehavet i Lettland är per 30 september 6 750 hektar med cirka 825 000 kubikmeter stående skog och värderas till 29,4 MEUR.

### Litauen

Markinnehavet i Litauen var 1 708 hektar med cirka 319 000 kubikmeter stående skog och värderas till 13,2 MEUR.

### Koncernens skogstillgångar

Bokfört värde på anläggningstillgångarna i balansräkningen för skogsmark och övrig mark samt biologiska tillgångar, växande skog uppgår till 42 711,8 (41 559,8) TEUR. Företagets totala markinnehav är 8 458 hektar med cirka 1 144 000 kubikmeter växande skog. Värderingen motsvarar i genomsnitt 5 039 EUR per hektar eller 37,25 EUR per kubikmeter. Differensen om 93 TEUR mot tabellen nedan hänför sig till byggrätter.

Förändringar i det beräknade värdet på anläggningstillgångarna kan huvudsakligen hänföras till att bolaget har förvärvat eller avyttrat fastigheter, samt den genomsnittliga uppskattningen av den långsiktiga prisnivån på sågtimmer och massaved.

2024-09-30 (TEUR)	Koncern	Lettland	Litauen
Skogsmark och övrig mark	9 896	8 033	1 863
Biologiska tillgångar, växande skog	32 724	21 346	11 377
<b>TOTAL</b>	<b>42 619</b>	<b>29 379</b>	<b>13 240</b>

## **Finansiering**

---

### **Finansiering**

Styrelsen beslutade, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, den 2 april i år om en företrädesemission om högst 27,3 MSEK omfattande högst 3.333.047 nya B-aktier med emissionskursen 8,20 kr per aktie.

Företrädesemissionen övertecknades med en teckningsgrad om 238 procent och tillförde bolaget 27,3 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,9 miljoner kr. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 11 juni.

Syftet med emissionen var att finansiera en fortsatt expansion genom förvärv av ytterligare skogsfastigheter samt att återbetala skulder om ca 15 MSEK. Skulderna avsåg krediter från befintliga aktieägare som använts för finansiering av förvärv. Dessa skulder har bolaget återbetalt under juni 2024.

### **Finansieringsstrategi**

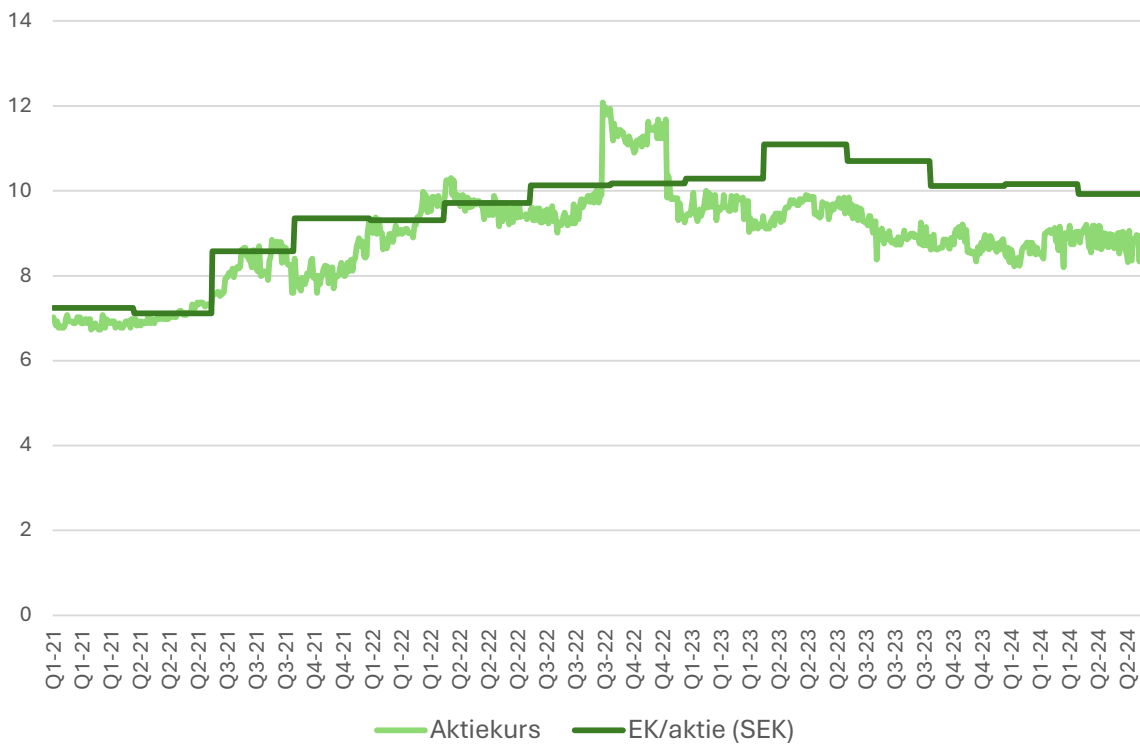
Styrelsen har efter synpunkter från och sondering bland aktieägare och tänkbara investerare beslutat att framtida finansiering i form av emissioner primärt kommer att ske med företräde för befintliga aktieägare. Detta hindrar dock inte att riktade emissioner kan komma att genomföras exempelvis vid förvärv av fastighetsportföljer eller i särskilda situationer där en riktad emission kan komma att krävas. Avsikten är dock att befintliga aktieägare inte ska missgynnas om en riktad emission genomförs.

# Aktien

## Aktien

Vid utgången av perioden uppgick aktiekapitalet till 4 479 749 EUR fördelat på 39 996 568 aktier, varav 80 000 A-aktier och 39 916 568 B-aktier. A-aktier representerar tio röster och B-aktier en röst vardera. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,112 Euro. De fem röstmässigt största ägarna kontrollerar enligt de senaste uppgifter som kommit bolaget till del 67,6 % av rösterna och 67,2 % av kapitalet.

## Rapporterat eget kapital per aktie och kursutveckling



### **Nästa rapport**

Bokslutskommuniké för 2024 är planerad att offentliggöras den 20 februari 2025.

### **Om denna rapport**

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Stockholm, 2024-11-21

*Styrelsen*

### **För ytterligare information kontakta**

Aleksandrs Tralmaks, VD

+37129203972

info@latvianforest.se

Eller besök vår hemsida: [www.latvianforest.se](http://www.latvianforest.se)

## Finansiella siffror

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, TEUR	YTD 2024	YTD 2023	Q3 2024	Q3 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	961,6	1 065,0	542,8	617,7	1 427,6
Övriga intäkter	47,9	30,6	6,2	1,5	97,3
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 009,5</b>	<b>1 095,6</b>	<b>549,0</b>	<b>619,2</b>	<b>1 524,9</b>
Råvaror och förnödenheter	-594,5	-440,8	-370,0	-156,0	-868,4
Övriga externa kostnader	-394,2	-490,1	-103,9	-179,1	-631,8
Personalkostnader	-112,0	-87,6	-54,1	-43,9	-134,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-4,4	0,0	-1,5	0,0	-5,5
<b>Operativt rörelseresultat</b>	<b>-95,6</b>	<b>77,1</b>	<b>19,5</b>	<b>240,2</b>	<b>-114,8</b>
Reavinster fastighetsförsäljningar	7,7	0,0	4,7	0,0	43,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-87,9</b>	<b>77,1</b>	<b>24,2</b>	<b>240,2</b>	<b>-71,7</b>
Finansiella intäkter	86,4	135,9	0,0	8,5	91,6
Finansiella kostnader	-416,7	-398,2	-148,9	-140,8	-554,4
<b>Finansnetto</b>	<b>-330,3</b>	<b>-262,3</b>	<b>-148,9</b>	<b>-132,3</b>	<b>-462,8</b>
<b>Värdeförändring skog</b>	<b>1 092,1</b>	<b>1 309,7</b>	<b>1 580,2</b>	<b>-268,2</b>	<b>953,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>673,9</b>	<b>1 124,5</b>	<b>1 455,5</b>	<b>-160,3</b>	<b>419,4</b>
Aktuell skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0
Uppskjutna skatter	-93,0	-179,9	-119,7	-182,7	-144,3
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>580,9</b>	<b>944,6</b>	<b>1 335,8</b>	<b>-343,0</b>	<b>274,1</b>

AKTIEDATA	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Genomsnittligt antal aktier	39 996 568	36 663 521	36 663 521
Antal aktier	39 996 568	36 663 521	36 663 521
Resultat per aktie, euro	0,015	0,026	0,059
Eget kapital per aktie, euro	0,908	0,931	0,928
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, euro	-0,003	-0,016	0,030



	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade resultat inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b>				
<b>Eget kapital 1 januari 2023</b>	<b>4 106,4</b>	<b>8 169,6</b>	<b>21 239,7</b>	<b>33 515,7</b>
Omräkning		-9,0	-350,1	-359,1
Periodens resultat			274,1	274,1
<b>Eget kapital 31 december 2023</b>	<b>4 106,4</b>	<b>8 160,6</b>	<b>21 163,7</b>	<b>33 430,7</b>
<b>Eget kapital 1 januari 2024</b>	<b>4 106,4</b>	<b>8 160,6</b>	<b>21 163,7</b>	<b>33 430,7</b>
Nyemission	373,3	1 952,7		2 326,0
Periodens resultat			-803,2	-803,2
<b>Eget kapital 30 juni 2024</b>	<b>4 479,7</b>	<b>10 113,3</b>	<b>20 360,5</b>	<b>34 953,5</b>
<b>Eget kapital 1 januari 2024</b>	<b>4 479,7</b>	<b>10 113,3</b>	<b>20 360,5</b>	<b>34 953,5</b>
Omräkning			35,2	35,2
Nyemission				0,0
Periodens resultat			1 335,9	1 335,9
<b>Eget kapital 30 september 2024</b>	<b>4 479,7</b>	<b>10 113,3</b>	<b>21 731,6</b>	<b>36 324,6</b>

<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING, TEUR</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Skogsmark och övrig mark	9 988,1	9 460,7
Biologiska tillgångar, växande skog	32 723,7	32 099,1
Byggnader	18,8	
Fastigheter under inköp + lager		5,3
Långfristig fordran	247,5	294,5
Depositioner och handpenningar		
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>42 978,1</b>	<b>41 859,6</b>
Kundfordringar	207,4	391,1
Kortfristiga fordringar	102,9	185,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24,8
Likvida medel	750,8	1 110,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 061,1</b>	<b>1 711,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>44 039,2</b>	<b>43 571,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	36 324,6	34 136,7
Avsättningar nyttjanderättigheter		148,3
Räntebärande långfristiga skulder	6 419,5	6 714,9
Räntebärande kortfristiga skulder	10,7	1 321,1
Uppskjuten skatteskuld	942,7	885,3
Leverantörsskulder	66,2	51,1
Förskott från kunder		
Övriga skulder, ej räntebärande	80,5	194,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	195,0	119,2
<b>Summa skulder</b>	<b>7 714,6</b>	<b>9 286,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>44 039,2</b>	<b>43 571,3</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Soliditet</b>	<b>82,5%</b>	<b>78,3%</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>18%</b>	<b>24%</b>

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, TEUR	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
Rörelseresultat	-87,9	77,1	1 173,7
Justeringsposter:			
- Avskrivningar anläggningstillgångar	4,4		
- Nedskrivning av avverkad skog	236,3		
- Reavinster vid försäljning av mark	-7,7		
- Erhållna räntor	3,1	39,2	56,3
- Betalda räntor	-376,9	-280,3	-201,7
- Valutaförändringar	43,5	-26,4	-37,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-185,2	-190,4	991,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	67,0	-394,6	100,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-118,2</b>	<b>-585,0</b>	<b>1 091,3</b>
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Försäljning/Inköp av mark +/-	-237,9	-520,5	36,2
Försäljning/Inköp biologiska anläggningstillgångar +/-	-336,8	-877,9	-1 130,4
Ökning av långa fordringar			-64,3
Avsättningar	-16,6	148,3	
Depositioner			
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-591,3</b>	<b>-1 250,1</b>	<b>-1 158,5</b>
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Nyemission	2 313,2		1 703,7
Justering av eget kapital 22.12.31		-323,7	
Omräkning uppskjuten skatt			690,0
Förändring av lån	-1 635,5	1 717,0	-328,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>677,7</b>	<b>1 393,3</b>	<b>2 065,2</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>-31,8</b>	<b>-441,8</b>	<b>1 998,0</b>
Likvida medel vid årets ingång	782,6	1 552,4	1 251,8
Valutaförändring i likvida medel			
Årets kassaflöde enligt ovan	-31,8	-441,8	1 998,0
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>750,8</b>	<b>1 110,6</b>	<b>3 249,8</b>

<b>MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING, TEUR</b>	<b>YTD 2024</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>Q3 2024</b>	<b>Q3 2023</b>
Nettoomsättning	60,0	45,0	20,0	15,0
Övriga intäkter	0,1		0,1	
Övriga externa kostnader	-199,5	-241,0	-68,9	-73,2
Personalkostnader	-23,1	-22,1	-23,1	-22,1
Övriga kostnader				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-162,5</b>	<b>-218,1</b>	<b>-71,9</b>	<b>-80,3</b>
Finansiella intäkter	553,7	262,5	162,1	75,3
Finansiella kostnader	-74,6	-158,4	-7,4	-60,8
Finansnetto	479,1	104,1	154,7	14,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>316,6</b>	<b>-114,0</b>	<b>82,8</b>	<b>-65,8</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>316,6</b>	<b>-114,0</b>	<b>82,8</b>	<b>-65,8</b>

30.09.2024   30.09.2023   30.09.2022

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, TEUR**

<b>TILLGÅNGAR</b>			
Andelar i dotterföretag	11 942,3	11 942,3	11 552,5
Fordran koncernföretag	10 511,6	9 279,7	8 105,9
Depositioner			5,3
Summa anläggningstillgångar	22 453,9	21 222,0	19 663,7
Kortfristiga fordringar	13,0	19,9	36,8
Förutbet kostnader och uppl intäkter	1,1	22,0	16,0
Kassa och bank	145,1	97,9	2 009,2
Summa omsättningstillgångar	159,2	139,8	2 062,0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>22 613,1</b>	<b>21 361,8</b>	<b>21 725,7</b>

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
	<u>30.09.2024</u>	<u>30.09.2023</u>	<u>30.09.2022</u>
Eget kapital	22 563,6	19 992,0	20 160,6
Leverantörsskulder	33,0	43,5	1,4
Övriga skulder	0,0	1 299,2	1 381,6
Upplupna kostnader	16,5	27,1	182,1
Summa skulder	49,5	1 369,8	1 565,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>22 613,1</b>	<b>21 361,8</b>	<b>21 725,7</b>
<b>Soliditet</b>	<b>99,8%</b>	<b>93,6%</b>	<b>92,8%</b>

	<u>30.09.2024</u>	<u>30.09.2023</u>	<u>30.09.2022</u>
<b>MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS, TEUR</b>			
Rörelseresultat	-162,5	-218,1	-161,2
Justeringsposter:			
- Erhållna räntor	462,9	170,8	102,6
- Reavinst vid försäljning av andelar i dotterföretag			
- Erlagda räntor	-38,1	-75,9	-81,4
- valutaförändringar	-54,3	-26,4	-49,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	316,6	-149,6	-189,6
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	9,2	34,4	-48,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>325,8</b>	<b>-115,2</b>	<b>-237,7</b>
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Försäljning/Köp andelar i dotterföretag +/-	0,0	-389,8	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-325,2</b>	<b>-389,8</b>	<b>0,0</b>
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Nyemission	2 313,2	-9,0	2 358,5
Utdelning till aktieägarna			
Förändring av lån	-2 627,1	-301,3	-536,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-313,9</b>	<b>-310,3</b>	<b>1 822,1</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>	<b>11,9</b>	<b>-815,3</b>	<b>1 584,4</b>
Likvida medel vid årets ingång	138,0	913,2	424,8
Årets kassaflöde enligt ovan	11,9	-815,3	1 584,4
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>149,9</b>	<b>97,9</b>	<b>2 009,2</b>





Latvian Forest Company AB (publ), Ringvägen 22, 182 46 Enebyberg, Sweden

Org. Nr: 556789-0495 | VAT-nr SE556789049501 | tel.L +371 29203972 | [info@latvianforest.se](mailto:info@latvianforest.se)

[www.latvianforest.lv](http://www.latvianforest.lv)