

Investment Memorandum

Emission om 8 MSEK

Teckningstid 18 oktober
till 24 november 2021

10 skäl att teckna

- Eternali är positionerat mitt i skiftet från fossilt till grönt
- Efterfrågan på träråvara spås öka kraftigt
- En egen unik markdatabas som bolaget byggt under fyra års tid ger access till råvara
- Varje del i Bolagets affär stödjer den gröna omställningen
- Slutförhandlingar pågår om fyraårigt leveransavtal med europeisk köpare värt 1,75mrd SEK
- Avtalet ger - om och när det går igenom - en årlig omsättning om cirka 450MSEK med EBITDA om cirka 80 MSEK
- Solid plan för att utveckla bolaget med sikte på listning våren 2022
- Attraktiv värdering, pre-money 170 MSEK, jämfört med liknande listade bolag
- Aktien prissatt med 20% rabatt jämfört med förestående apportemission
- Möjlighet att komma in innan listning i ett bolag i en framtidssektor

VIKTIG INFORMATION

Med "Memorandumet" avses föreliggande informationsmemorandum. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Memorandumet. Notera att all information som lämnas i detta Investment Memorandum ("Memorandum") noga bör övervägas, i synnerhet såvitt avser de specifika faktorer som nämns i avsnittet "Riskfaktorer" som beskriver vissa risker som en investering i Skogsaktiebolaget Eternali (publ), ("Eternali" eller "Bolaget") aktie innebär. Memorandumet har upprättats med anledning av att styrelsen i Eternali den 18 oktober 2021, i enlighet med bolagsstämans bemyndigande den 22 juli 2021, beslutat att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av aktier utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Erbjudandet"). För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist i anledning av detta Memorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstolsexklusivt, varvid Stockholmstingsrätt ska utgöra första instans.

Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4§ Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5MEUR. Således kommer inget prospekt kommer att registreras hos Finansinspektionen i anledning av Erbjudandet. Memorandumet är upprättat och utformat av Eternalis styrelse som är ansvarig för dess innehåll. Eternalis aktier är per dagen för detta Memorandum inte upptagna till handel på någon alternativ marknadsplats eller reglerad marknad och är således ett onoterat bolag. En placering i ett bolag som inte handlas på en alternativ marknadsplats eller reglerad marknad är generellt mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på sådan handelsplats. Erbjudandet att teckna aktier enligt Memorandumet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktier i SKOGSAKTIEBOLAGET ETERNALI har inte registrerats och kommer inte att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av framtidsinriktade uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Eternalis verksamhet påverkas av. Framtidsinriktade uttalanden i Memorandumet gäller endast vid tidpunkten för Memorandumet och Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalande till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART M.M.

Memorandumet innehåller hänvisningar till information och marknadsundersökningar framställda av tredje part. Eternali har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Memorandumet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har väsentliga intressen i Eternali. Informationen från tredje part som ingår i Memorandumet har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



Inbjudan till teckning av aktier

Inbjudan till teckning av 50 000 aktier i Skogsaktiebolaget Eternali (publ) i enlighet med villkor i detta memorandum. Detta memorandum har upprättats av styrelsen för Bolaget med anledning av föreliggande utgivning av värdepapper i Bolaget. Styrelsen är ansvarig för innehållet i detta memorandum och försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att lämnade uppgifter, såvitt styrelseledamöterna känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Bolaget som ges i memorandumet.

Styrelsen Skogsaktiebolaget Eternali (publ)

Vi är Eternali. Det hållbara råvarubolaget. Välkommen med på vår resa!

"ETERNALI" – VAD ÄR DET FÖR NAMN?

Jo, vi tänkte att vi ville ha ett namn som spelar an på det eviga, för när det gäller både ekonomisk och klimatmässig avkastning så står skogen för evig avkastning. Vadå "evig avkastning", det finns väl ingen evig avkastning? Det är så klart lite tillspetsat, men vi menar att det gör det – om du sköter korten (eller skogen i det här fallet) rätt. Då är både aktieägare och klimatet vinnare. Vi har en lång erfarenhet av att göra just det och nu tar vi in kapital för att utnyttja den unika möjlighet som finns inom den globala värdekedjan för träråvara. Här sticker vi ut hakan och säger att vi är positionerade för att förändra marknaden för träråvara i Europa.

VAD VI GÖR

Vi är ett hållbart råvarubolag. Vi levererar skogsråvara till Europa från extremt snabbväxande träd från Brasilien. Det här gör vi på fasta kontrakt med god lönsamhet och tillväxt och med ett starkt ESG-fokus.

Eternali's affärsmodell är alltså att "sourca", dvs säkerställa produktion av snabbväxande eukalyptus från Brasilien och leverera till europeiska pappersmassa- och bio-energi-bolag. Men användningsområdena finns även utanför dessa segment. Eukalyptus kan även användas inom biobränsle, kläindustri och som substitut för plastprodukter. Marknaden är egentligen omätlig.

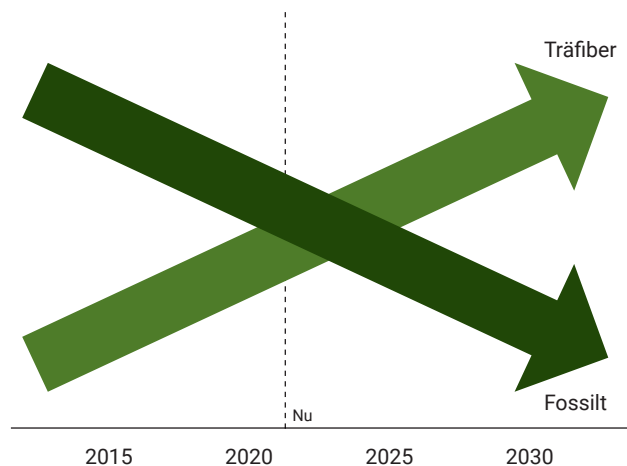
MEN, VAD ÄR DET FÖR NYTT MED DETTA, DET HAR VÄL GJORTS I 100 ÅR?

Det ÄR faktiskt nytt. Europa försörjs framför allt av inhemsk europeisk skogsråvara, där Sverige och Finland är giganterna som ensamma står för ungefär en tredjedel av rundvirkesproduktionen inom hela EU¹. Tittar vi på hela den europeiska förbrukningen av trä som råvara kommer dryga 85% från Europa². Men nu sker ett antal trendförskjutningar som gör att marknaden förändras – och det går ganska fort. Trenderna är följande:

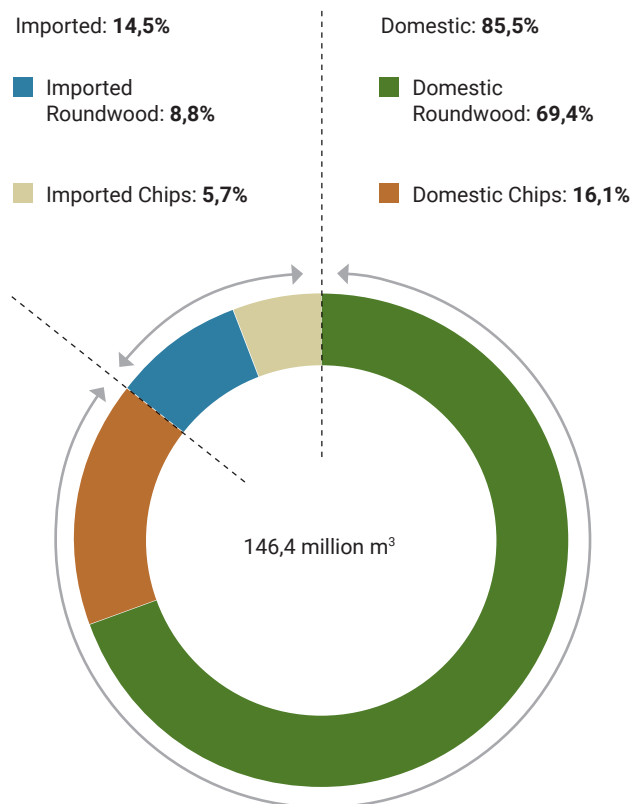
- Fossilt är dött. Det enda substitut som finns att tillgå snabbt, billigt och i massiv skala är baserat på träfiber. För material. För bränsle. För energi.
- Europeiska skogar kommer möta tuffare restriktioner vad gäller avverkning. Troligt att utbudet minskar.
- Efterfråge/utbudsgap som utvidgas

Vi tror alltså marknaden kommer att se betydligt annorlunda ut framöver. Dels mot bakgrund av den naturliga efterfrågeökningen i omställningen från fossilt som ökar träkonsumtionen totalt, men på samma gång kommer sannolikt Europa minska sin egenproducerade träråvara, vilket gör att andelen importerad träråvara kommer att svälla och utgöra en avsevärt större andel än idag.

HUR KAN ETERNALI DRA NYTTA AV DESSA TRENDER?



FÖRDELNING AV TRÄRÅVARUFÖRBRUKNING I EUROPA EFTER URSPRUNG



¹ Eurostat 2019

² Cepi 2020

Roundwood production, 2019

	Roundwood production		
	Total	Fuelwood	Industrial roundwood
	(1 000 m ³ under bark)		
EU-27 ⁽¹⁾	500 227	116 087	384 084
Belgium	:	:	:
Bulgaria ⁽²⁾	6 529	2 849	3 680
Czechia	32 586	5 922	26 664
Denmark	:	:	:
Germany	76 167	22 742	53 425
Estonia ⁽²⁾	12 034	4 681	7 353
Ireland ⁽²⁾	3 541	211	3 330
Greece	:	:	:
Spain	18 961	3 538	15 422
France	49 686	24 186	25 445
Croatia	5 400	2 205	3 195
Italy	11 449	3 921	7 528
Cyprus	9	7	2
Latvia	:	:	:
Lithuania	6 688	1 771	4 917
Luxembourg	385	65	320
Hungary	5 575	2 684	2 892
Malta	0	0	0
Netherlands	2 805	2 063	742
Austria	18 904	5 579	13 325
Poland	43 521	5 069	38 452
Portugal	14 141	1 467	12 674
Romania	15 922	5 626	10 296
Slovenia	4 618	1 117	3 501
Slovakia	8 957	600	8 357
Finland	63 964	8 013	55 951
Sweden	75 472	5 460	70 012
United Kingdom	10 786	2 478	8 308
Liechtenstein	8	4	5
Norway	12 568	1 530	11 039
Switzerland	4 397	1 744	2 654

(:) not available


⁽¹⁾ EU estimate produced using latest available data if a country did not report for 2019

⁽²⁾ Data for 2018 shown; data for 2019 not available

Source : Eurostat (online data codes: for_remov)





What drives demand



Paper


Wood fiber for paper and pulp industry






Bio energy


Wood fiber for power plants (as substitute for coal).






Clothing


Wood fiber for fabrics (viscose, tencel, lyocell etc).






Plastics


Wood fiber substitutes plastics.





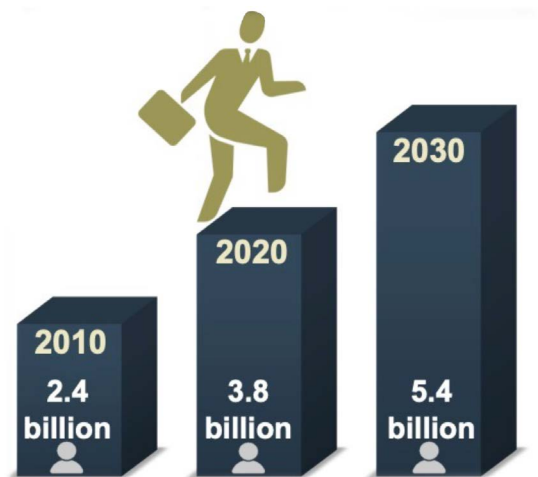
Biofuel

Wood fiber for fuels.



Bara de senaste åren har användningsområdena för träråvara i olika former expanderat. Nya segment är kläder och ren ersättning för plast och bränsle. Massa för produktion av papper och kartong är ett gammalt klassiskt segment, som växer stadigt framför allt drivet av den snabbt ökande medelklassen i världen. När folk tar sig ur fattigdom ökar behovet av förpackningar. De kommande tio åren förväntas flera miljarder människor gå från fattigdom till medelklass.

DEN GLOBALA MEDELKLASSEXPLOSIONEN



Statista 2021

FRÅN GÅRDAGENS RÅVARA TILL FRAMTIDENS

Trä är framtidens material. Faktum är, att av trä kan man idag göra allt man har kunnat göra av olja och mer därtill. Trä är för framtiden vad oljan var för 1900-talet. Utan baksällan från allt vad miljöpåverkan heter. Undan för undan har träets hemligheter avslöjats de senaste åren - cellulösans (själva vedens) förunderliga nanostruktur som skapar enorm styrka, och hur de olika ämnena från trä har närmast mirakulösa egenskaper. Både i sig själva, i förädlad form och tillsammans med andra material. I forskarvärlden har trä gått från en gäspning till att vara hur hippt som helst och det sjätte mest efterforskade materialet. I trä göms säkerligen flera framtida Nobelpris.

Så vad upptäcks och händer i forskarnas laboratorier? Låt oss ge några exempel som är så långt från sportstugans gamla furupanel man kan komma.

TRÄ STARKARE ÄN STÅL

Det finns flera metoder att få trä lika starkt eller starkare än stål. En är att hetta upp cellulösans och utsätta den för tryck, cellerna pressas samman på nanonivå och bildar ett trä tolv gånger starkare än vanligt trä men bara en femtedel så tjockt. En annan metod är att skapa nanofibrillär cellulosa (CNF), vars styrka överträffar alla kända biobaserade material, inklusive spindeltråd som räknas som naturens starkaste material. CNF har extrema egenskaper men skapas genom en relativt enkel metod där träets nanofibrer först delas upp för att sedan pusslas ihop igen i en ny struktur. CNF är åtta gånger styvare och starkare än spindeltråd och överstiger därmed egenskaperna hos de flesta metaller, legeringar samt keramik och är fullt jämförbart med kevlar. Ytterligare en metod utgår från lignin, det ämne som kan sägas vara klistret mellan cellulösans cellväggar och som i massafabrikerna är en restprodukt (dock mycket användbar

i vår nya tid som bas för många forskningsframsteg). Ligninet smälts, pressas genom ett munstycke till en tråd som karboniserar. Voila! En biobaserad kolfiber med samma egenskaper som oljebaserad kolfiber – utan dess miljömässiga nackdelar. Det här är tre exempel på ”starkt som stål”, men lättare, energisnålare, miljövänligt och förnybart. Och som kan användas till i princip allt där ”starkt och lätt” behövs, exempelvis flygplans- och bilkarosser samt byggnation.

TRÄ SOM GLAS

Det låter förstås som en omöjlighet, men så här går det till. Det transparenta träet är som en tunn träfanér där lignin tagits bort på kemisk väg, sedan har det impregnerats med en transparent polymer som matchar träet. Att till exempel kombinera transparent trä med solpaneler ger fördelar genom att man drar nytta av träets låga kostnad, tillgängligheten och som förnybar miljövänlig råvara. Allt annat än genomskinliga argument när solceller kommer att täcka in allt större ytor i framtiden.

TRÄ SOM PLAST

Plast hör till vår tids absolut största miljöbovar. Enligt beräkningar 2016 från University of California har åtta miljarder ton plast producerats sedan 50-talet. Endast 12 procent har eldats upp och 9 procent återvunnits. Resten har slängts och letat sig ut i havet. Som plast eller mikroplast. 10 miljoner ton om året dumpas fortfarande i havet. Om inget görs kommer det om 25 år att finnas mer plast än fisk i haven. Mycket handlar om påsar och förpackningar. Trä kan vara vägen att lösa ”plast-beroendet”. Idag finns flera material som baseras på trä med samma egenskaper som plast. Förpackningar kan tillverkas liksom kassar, barriärer och filmer för matindustrin. Förnybara material som bryts ned i naturen, även om det i sig inte ska användas som ett framtida alibi för att fortsätta med en global slit och släng kultur.

TRÄ SOM BIODRIVMEDEL

Av trä kan flera olika sorters biodrivmedel framställas. Ta till exempel lignin återigen, limmet mellan cellulösans. Ett träd består till 30 procent av lignin, för massafabrikerna är det en restprodukt som bränns och används som energi. Istället fungerar det alldeles utmärkt som förnybar diesel och bensin. Tallolja är ytterligare en produkt, även den kommer från samma restprodukt som lignin vid massatillverkning. Två produkter med betydligt mindre miljöpåverkan än olja. Beräkningar visar att biodrivmedel skulle kunna ersätta bensin och diesel med 44 procent till 2030, och på sikt ca 55 procent. Klarar skogen en så stor efterfrågan? Ja, dels för att mycket av tillverkningen handlar om restprodukter från skogen och massatillverkning, samt att skogen är – förnybar. Den växer hela tiden, till skillnad mot olja.

Men det händer ännu mer kring trä i forskarnas laboratorier. Trä för batterier och bränsleceller där lignin har förmågan att lagra energi. Nanocellulosa som biokompatibla material för sjukvård och medicinsk utrustning. Listan kan göras mycket längre, ett är dock säkert. Trä har nog aldrig betytt mer för mänskligheten än idag, ändå har forskarna bara skrapat på barken kring de möjligheter som finns.

Eukalyptus – träråvaran med turbo

MEN VAD ÄR DET SOM ÄR SÅ BRA MED EUKALYPTUS?

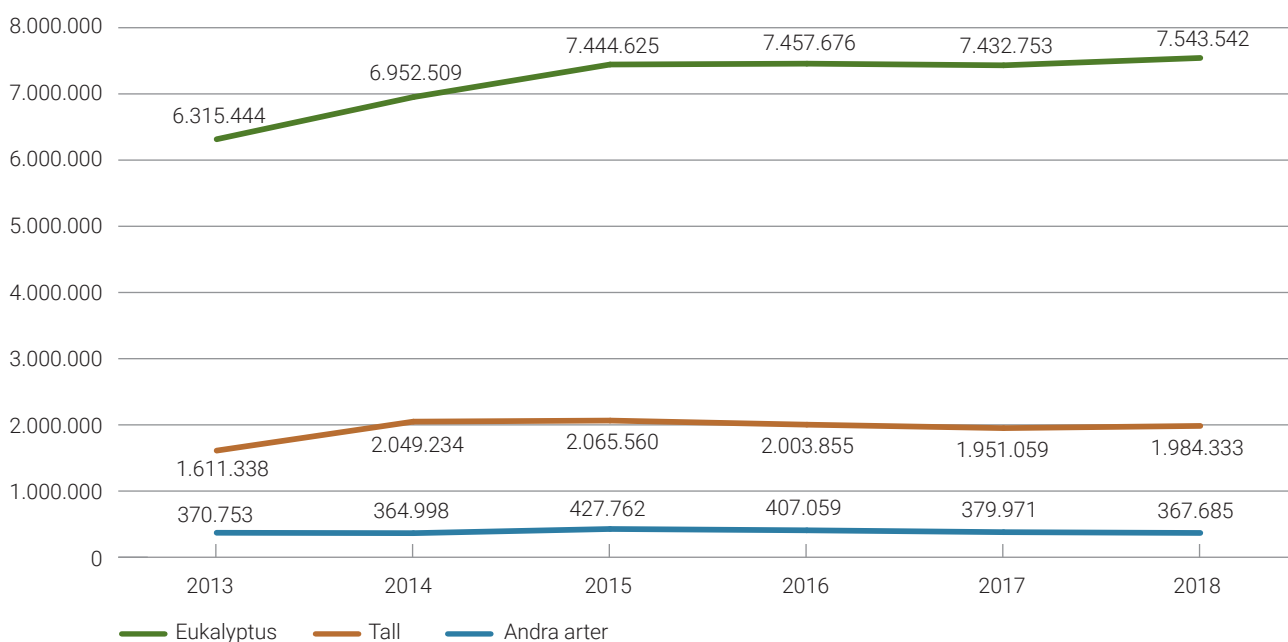
Anledningen till att eukalyptus är intressant är att det är extremt snabbväxande. Tillväxten är cirka 35-50 km/ha/år och omloppstiden (tiden från plantering till avverkning) är kort. För användning till bioenergi är den cirka 5 år och för användning till massa är den cirka 7 år. Dessa siffror ska ställas till exempel mot tall som enligt skogsvårdslagen har en lägsta ålder för slutavverkning mellan 60 till 100 år.³ Nedan ses en bild på ett åtta år gammalt eukalyptusträd från en av plantagerna i Brasilien. Storleken motsvarar en 100-årig tall och illustrerar i praktiken effekten av den snabba tillväxttakten.

BRASILIEN ÄR EUKALYPTUSJÄTTEN

Med 7 miljoner hektar (som hela Irland) eukalyptus och med 55% av världsproduktionen av eukalyptus så är Brasilien dominanten på marknaden. Och det är där Bolaget har de nödvändiga resurserna för att driva detta projekt i hamn.



HEKTAR PLANTERAD SKOG I BRASILIEN, EFTER ART (2013-2018).



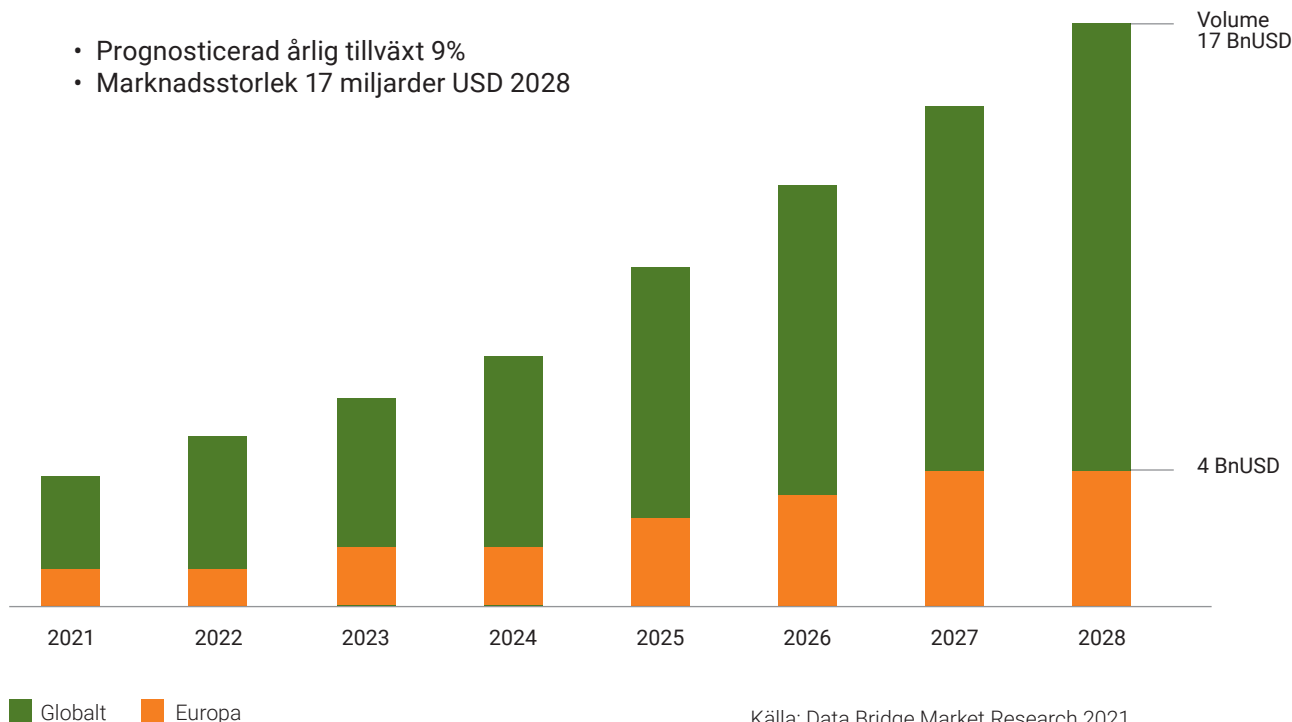
Källa: Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (PEVS/IBGE, 2020)

³ https://www.skogsstyrelsen.se/globalassets/lag-och-tillsyn/skogsvardslagen/skogsvardslagstiftningen_2020_1_april.pdf

Eternali menar att marknaden framöver är i stort sett omätlig eftersom vi befinner oss i ett skifte från olja/plats till träråvara. Effekterna av detta råvaruskifte är svåra att beräkna annat än att efterfrågan på träråvara

sannolikt kommer att stiga. Om vi bara tittar på *en enda delmarknad*, den för så kallad kraftpappersmassa ser vi att prognoserna för eukalyptusråvara ligger på en årlig marknadstillväxt på nio procent i detta segment.

- Prognosticerad årlig tillväxt 9%
- Marknadsstorlek 17 miljarder USD 2028



Källa: Data Bridge Market Research 2021

Eternalis access till råvara bygger på en unik markdatabas

Under fyra års tid har Eternali byggt upp en unik markdatabas i Brasilien. Bolaget bedömer att markdatabasen ger unika konkurrensfördelar vad gäller access till råvara. Eternali har spenderat de senaste fyra åren med att identifiera, inventera och besöka plantager och områden. Denna unika landdatabas täcker tre olika typer av mark för olika syften:

AVVERKNINGSFÄRDIG EUKALYPTUS

- Stående eukalyptus redo att avverkas. Tillgänglig råvara motsvarar 5 miljoner ton eller cirka 500 MUSD i kontraktvärde
- Perfekt läge ur logistisk synpunkt

OBRUKAD MARK FÖR PLANTERING

- 25 000 hektar med obrukad mark redo för plantering av eukalyptus
- Perfekt läge ur logistisk synpunkt

NATURSKOG

- En portfölj av naturskog i Amazonas
- Avsätts för bevarande
- Skapar ett biodiversitetshabitat
- Första området är 3 569 ha

Markdatabasen fyller ett antal viktiga funktioner:

- Till att börja med hjälper den Bolaget att identifiera vilken typ av eukalyptus som finns tillgänglig alternativt som går att plantera på respektive område. Det finns över 200 eukalyptussorter varför denna information kan vara helt avgörande för hur snabbt träden kan förväntas växa och vad de passar till industriellt.
- Bolaget tar också in tekniska specifikationer och har gjort egna miljökontroller av markerna och även information om nederbörd och grundvattennivåer för att se till att planteringsförhållanden är optimala.
- Därutöver undersöker Bolaget markens närhet till hamnar för att få bästa tänkbara logistik samt ett så lågt klimatavtryck som möjligt.

Starka leveranskontrakt

Världen har nu kommit till den punkt där det finns en mängd köpare som är i behov av att säkerställa sin tillgång till skogsråvara. Precis det Eternali kan erbjuda. Det Eternali gör är att säkra upp långa leveranskontrakt, omkring 4-5 år, med fast leveransvolym och pris. Motparter är framför allt stora massabruk och bio-energibolag i Europa, som ofta ingår i börsnoterade koncerner.

Bolaget har nu fokus på att stänga ett leveransavtal med en stor europeisk börsnoterad massaproducent på totalt 1 750 MSEK (200 MUSD) för leverans av eukalyptustimmer för massproduktion. Kontraktet är 4-årigt med start Q1 2022.

Plantager som täcker den kontraktuella volymen om 2,1 miljoner ton, eller 500 000 ton per år är säkerställda och köparen har även redan besökt dessa plantager. En full logistisk due diligence är genomförd som täcker varje steg från plantage till hamn.

Strategin är att addera minst ett motsvarande kontrakt per år. Detta adderar 500 000 ton per år. För detta syfte har Bolaget pågående förhandlingar med tre andra stora företag i flera länder.

Den första leveransen av 22 000 ton är planerad till Dec 2021.

SNABBT KASSAFLÖDE

Leverans sker enligt kontraktet vanligen varannan månad vilket ger ett snabbt kassaflöde. När Bolaget avverkat eukalyptusen och levererat till kaj i Brasilien så får bolaget betalt i enlighet med standard exportvillkor FOB, Free On Board.



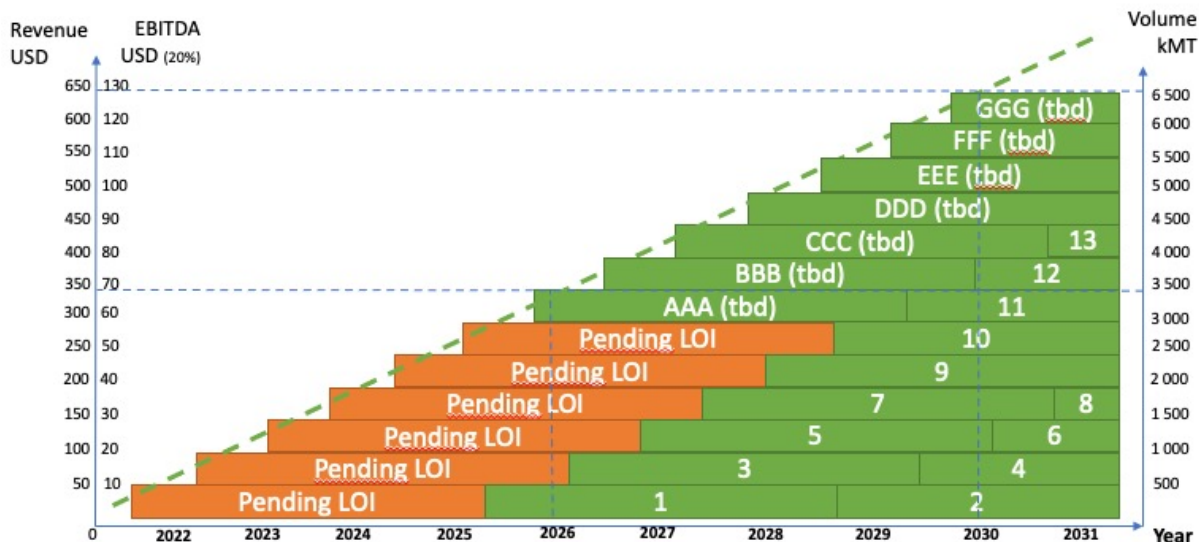
Försäljningsstrategi

Efterfrågan är så pass stark och förväntas till och med öka under kommande år. Denna omständighet gör att det är lite av säljarens marknad. Bolaget ligger alltså i slutförhandling med ett stort europeiskt massabruk om ett 4-årigt avtal med ordervärde om 1,75mrd. Strategin framåt är att varje år addera ett eller flera kontrakt om samma volym. Redan idag pågår förhandlingar för framtida kontrakt med ytterligare total volym om 1,2mrd. Det faktum att köparna har stora produktionsanläggningar som är kostsamma att ha stående

utan råvara gör att det ligger i köparnas intresse att säkerställa råvarutillgång över lång tid framåt.

Det faktum att Bolaget redan idag, via den tidigare beskrivna unika markdatabasen, kan nå en leveranskapacitet som motsvarar 4,35mrd (500MSUD)

På grund av den ökande marknadsstorleken och försäljningsstrategin spås Bolaget en snabb omsättningstillväxt.



TILLVÄXT MED LÖNSAMHET

Som framgår av illustrationen ovan är den förväntade tillväxten, om försäljningsstrategin att addera ett nytt 4-årigt avtal i storlek som det första lyckas, kraftig. Till detta är den förväntade lönsamheten god. Bolaget bedömer en långsiktig EBITDA på 20% som rimlig.

VARFÖR BRASILIEN?

Det första man måste förstå när vi talar om Brasilien är att det är väldigt stort och väldigt beskogat.



Lägger vi Brasilien över Europa så ser man detta förhållande tydligt. Pará, den delstat i Brasilien där Bolaget har representationskontoret är lika stort som Polen, Tyskland och Frankrike tillsammans och då är ändå inte Pará Brasiliens största delstat.

I Brasilien har skogssektorn en betydande inverkan på ekonomin och står för 6,9 procent av den industriella bruttonationalprodukten (BNP), genereringen av 3,8 miljoner direkta och indirekta arbetstillfällen och motsvarande cirka 1% av de nationella skatteintäkterna.

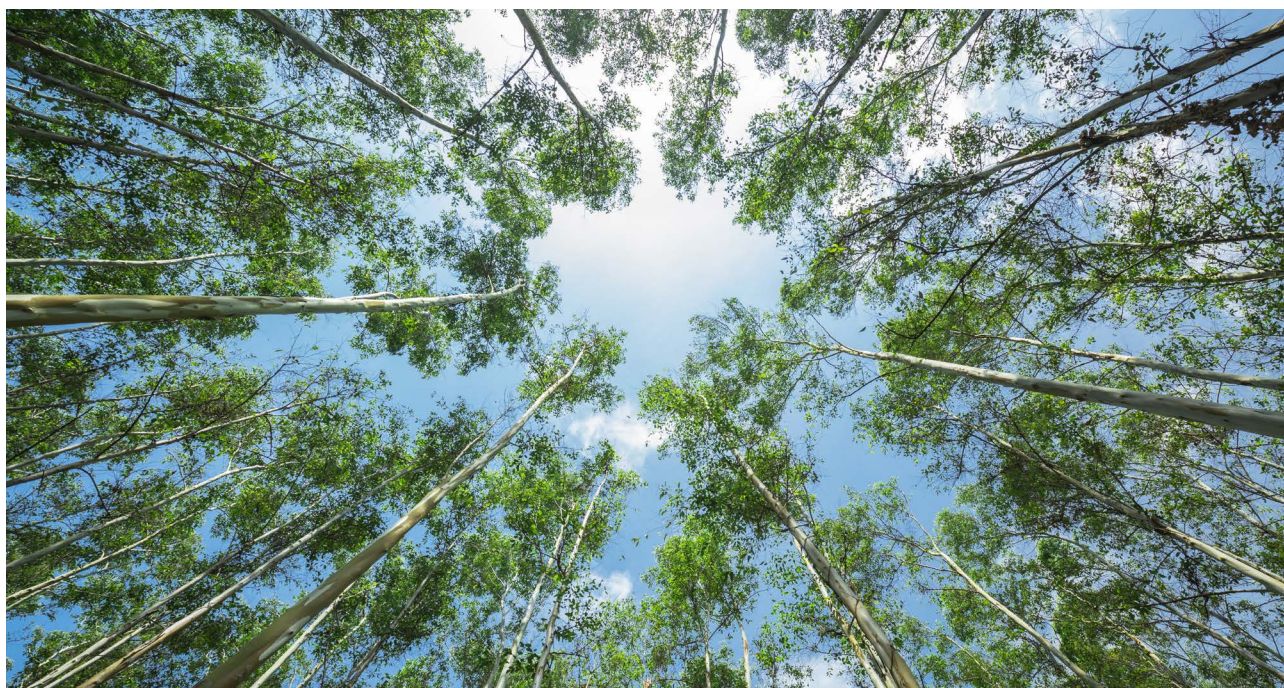
Under de senaste sex åren har planteringen av kommersiella skogar vuxit med 19 procent, totalt 9,895,560 hektar, eukalyptus representerar där 76 procent, tall 20 procent och andra arter endast 4 procent.

Av den totala summan är 6,3 miljoner hektar certifierade standarder för skogsförvaltning, vilket garanterar hållbarhet och god praxis på mer än 60 procent av plantagerna. Den brasilianska skogsbaserade industrin har flera komparativa fördelar som gör den erkänd över hela världen. Industrin har den högsta produktiviteten per hektar och den kortaste rotationstiden i världen, det vill säga tiden från plantering till avverkning av träden.

Dessa indikatorer härrör från både klimatförhållanden, mark och nederbörd, liksom från kontinuerliga investeringar från företag för att förbättra skogshantering, teknik och genetiskt material, som genererar växter som är mer resistenta mot skadedjur, har större tillväxt, kvalitet och mängd fibrer. Dessutom finns det ett brett utbud av områden för plantering till konkurrenskraftiga priser, kvalificerad arbetskraft, etablerade kluster och en relevant inhemska marknad.

När det gäller ägandet av dessa planterade skogsområden ägs 36 procent av företag inom cellulosa- och papperssektorn, motsvarande 3,56 miljoner hektar, medan 29 procent ägs av oberoende producenter, motsvarande 2,87 miljoner hektar.

De största eukalyptusplantagerna finns i delstaterna Minas Gerais (26%), Mato Grosso do Sul (15%) och São Paulo (12%), medan de största tallplantagerna ligger i andra delstater som har ett mer gynnsamt klimat för tall.



Varje del av vår affär stödjer den gröna omställningen

Vi arbetar bara med certifierad eller certifierbar mark som inte kommer från avskogning. Dessutom förvärvar vi naturskog för bevarande och skydd för biodiversitet. Så här stödjer varje ben i vår affär något miljömål:

Avverkningsfärdig eukalyptus

> Stödjer >

Skiftet bort från fossilt

Vårt affärsben att arbeta med avverkningsfärdig uppvuxen eukalyptus möjliggör skiftet från olja och kol. Utan mer träråvara går det inte att ersätta plast i alla dess former (förpackningar, kläder, produkter). Men träråvaran måste vara bra. Därför ser vi till att certifiera ocertifierade plantager (FSC), vilket också är ett krav från våra köpare.

Obrukad mark för plantering

> Stödjer >

Ökad koldioxidbindning

Vårt affärsben att långsiktigt förvärva obrukad mark för att plantera fler träd stödjer det som anses vara ett av de effektivaste sätten att binda mer koldioxid: Fler träd. Vi kan plantera mer än 25 miljoner träd på den mark vi inventerat.

Naturskog

> Stödjer >

Skydd av skog och biodiversitet

Att skydda djur och växtliv är inte något vi adderar på. Det är en del av vår affär från början. Vi sätter av minst 30% av den operationella ytan för skydd och bevarande. Vi har en avsiktsförklaring om förvärv av 3 569 hektar skyddsvärd skog i biologiska Amazonas för detta syfte.

HUR PÅVERKAR PRODUKTIONEN AV SKOGSRÅVAROR DEN GLOBALA KLIMATFÖRÄNDRINGEN?

Klimatförändringarna är en av mänsklighetens största utmaningar. Världen letar efter lösningar och alternativ för att möta effekterna av klimatförändringar, som inte bara hänvisar till global uppvärmning utan också förändringar i regnintensitet och förekomsten av extrema klimathändelser, såsom orkaner och värmeböljor.

Det är för närvarande obestridligt att sådana förändringar huvudsakligen inträffar på grund av mänsklig aktivitet, speciellt på grund av utsläpp av en stor mängd växthusgaser, såsom koldioxid (CO₂) och metan, i atmosfären. Det är också allmänt känt att skogsunderhåll spelar en huvudroll i diskussionen om global uppvärmning, särskilt i Brasilien, ett land som är känt för sin skogsproduktivitet. Se grafen nedan hur brasilianska skogar har arbetat för att lugna de hotande effekterna av klimatförändringar.

PRODUKTIVITETEN I DEN BRASILIANSKA SKOGSBRUKSSEKTORN

Brasilien har världens näst största skogsområde, med totalt 497,90 miljoner hektar (ha) skog (58,47% av sitt territorium), vilket för övrigt är mer än 10 gånger hela Sveriges landyta (41 miljoner ha). Av denna yta är 98 procent eller 488,1 miljoner hektar ockuperade av naturliga skogar, medan endast 9,8 miljoner hektar motsvarar planterade skogar (SFB, 2019). Nyligen har Brasilien varit centrum för heta diskussioner med fokus på nödvändigheten av att upprätthålla brasilianska skogar, främst för rollen i den globala klimatförändringen. Avskogning utgör landets största hot vad gäller utsläpp av växthusgaser.

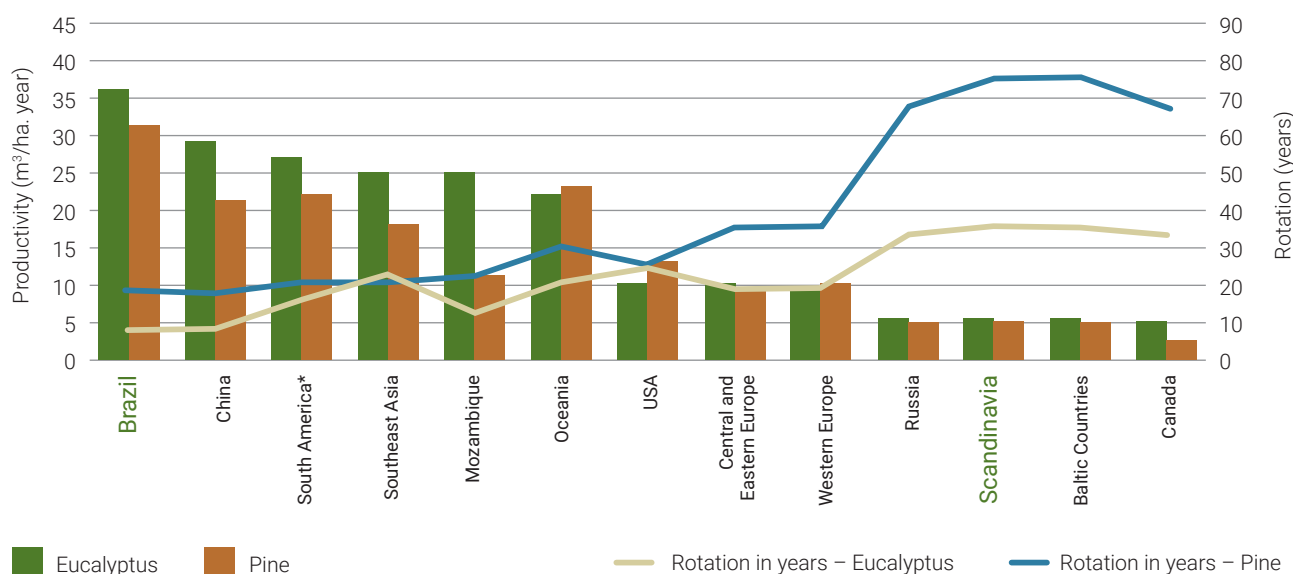
Den brasilianska skogsbaserade sektorn är världsledande när det gäller träproduktivitet (trävolym per ytenhet) (Figur 1). Bland de viktigaste handelsvarorna inom skogssektorn har vi pappersmassa och papper, träpaneler och sågat trä

(mestadels ursprungliga arter som huvudsakligen kommer från Amazonia och Centro-Oeste, och utländska arter som tall och eukalyptus).

Trots den negativa inverkan som covid-19-pandemin hade på den ekonomiska aktiviteten i de olika industrisegmenten har utvecklingen i den skogsbaserade sektorn i ett långsiktigt perspektiv varit kraftfull. Massa- och

papperssegmenten sticker just nu ut när det gäller positiva förväntningar, på grund av den ökade konsumtionen av personliga hygien- och rengöringsprodukter⁶. Därför står den brasilianska skogsbrukssektorn inför utmaningen att intensivifiera sin produktion för att möta den ökande efterfrågan på fibrer, trä, energi och flera andra nya tillämpningar som fortfarande är i forsknings- och utvecklingsfasen.

PRODUKTIVITET OCH GENOMSNITTLIG ROTATIONSTID FÖR PLANTERADE TRÄD I BRASILIEN JÄMFÖRT MED UTVALDA REGIONER



* Except Brazil
Source: IBÁ and Pöyry (2016)

VAD ÄR SAMBANDET MELLAN DEN BRASILIANSKA SKOGSPRODUKTIVITETEN OCH DÄMPNING AV KLIMATFÖRÄNDRINGAR?

Skogar kan betraktas med två huvudsyften: bevarande och produktion eller, även om de inte är omfattande, samspelet mellan de två, det vill säga bevarande genom användning. När det gäller produktion möjliggör planterade skogar, särskilt plantager av arter som tall och eukalyptus, produktion av olika produkter, såsom pappersmassa, laminerat trä, sågat trä och ved.

Oavsett mål så främjar båda typerna av skogar (naturliga och planterade) olika ekosystemtjänster, till exempel mildring och anpassning till klimatförändringar, reglering av vattenflöde, markbevarande, näringscykling, upprätthållande av biologisk mångfald.

Genom den naturliga fotosyntesprocessen absorberar träd koldioxid från atmosfären och lagrar det i sin biomassa, ett fenomen som också kallas kolsequestrering. Under fotosyntesen absorberar träd CO₂-molekylerna och vatten, vilket, när det är i närvaro av ljus, resulterar i produktionen av glukos (C₆H₁₂O₆) och vatten, detta släpper ut syre (O₂) i atmosfären. Glukos genomgår olika kemiska reaktioner under den metaboliska processen, vilket resulterar i produktion av biomassa. Cirka 50% av ett träds biomassa består av koldioxid⁴. Eftersom produktionsskogar planteras och skördas i olika cykler över tiden upprätthålls ett genomsnittligt koldioxidlager i de nämnda områdena fram till rotationsåldern. År 2018 uppgick motsvarande CO₂-lager i skogssegmentet mellan inhemska och planterade skogar till 4,2 miljarder ton.⁵

4 SOARES et al., 2011

5 (IBA, 2019).

6 VALOR 2020

När det gäller anpassningen till klimatförändringarna bidrar skogarna till regionernas mikroklimat, vilket gör lokala temperaturer mildare, minskar erosion, bibehåller biologisk mångfald och skyddar vattenresurserna; i korthet, minskar de potentiella negativa effekterna av klimatförändringar.

För planterade skogar ökar dessutom tillgången på trä och fiber för industriell konsumtion, detta minskar trycket på inhemska skogar.

Under de senaste 30 åren har Brasilien utvecklat ett skogsförvaltningssystem för produktion av trä i Amazonas skogar som förenar användningen och bevarandet av skogens resurser. Brasilien har den största stående tropiska skogen på planeten, Amazonas regnskog, som svarar för cirka 20% av den globala biologiska mångfalden. Skogsunderhållet är avgörande för utvecklingen av hållbar förvaltning av samhällen som saknar ekonomiska alternativ och livskvalitet.

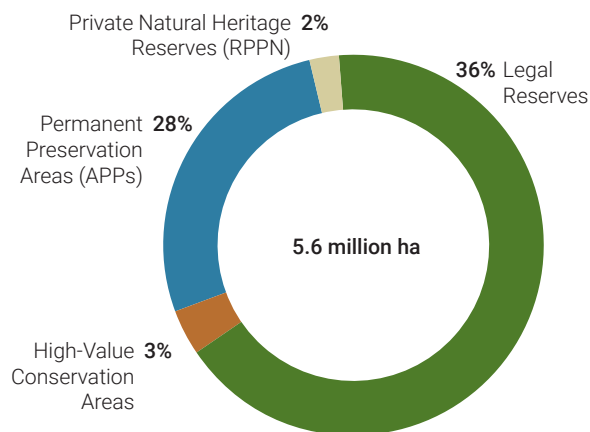
Den växande ökningen av förvaltningsområdena i våra naturliga skogar visar att detta är sättet för att hålla ekosystemen aktiva och öka deras värde. På samma sätt pekar den växande ökningen av skogsområden planterade med exotiska och inhemska vegetationer vägen framåt för andra sektorer, som inte har uppmärksammat den överhängande nödvändigheten av att anpassa sig till globala ansträngningar för att mildra klimatförändringarna.

Förutom att tillgodose efterfrågan på träprodukter spelar skogsbrukssektorn också en roll i omformningen av och den adekvata hanteringen av Areas of Permanent Protection (APP) och Legal Reserve (LR).

I Brasilien är skogsbrukssektorn den sektor som skyddar naturområdena mest. Nästan 7 miljoner hektar är avsedda för bevarande (IBÁ, 2019), detta ökar skyddsområdena, APP:erna, LR och områdena med privat naturarv (RPPN på portugisiska) (Figur 2), som direkt bidrar till regleringen av vattenflödet, pollinering, klimatkontroll, bildning av koldioxidlager, jordbevarande, fröspridning, näringscykeln och bildning av gröna korridorer, även kulturella, vetenskapliga, fritids- och utbildningsaktiviteter. Ytterligare 0,7 hektar för varje hektar planterat med träd för industriella mål är därför avsett för bevarande.

En annan viktig klassificering omfattar 153 tusen hektar av dessa klassificerade områden, såsom High Conservation Value Areas (HCVA) (IBÁ, 2019), som anses vara av yttersta vikt för bevarande av arter av flora och fauna, underhåll av ekosystem, tillhandahållande av miljötjänster och bevarande av den traditionella kulturella identiteten hos lokala samhällen.

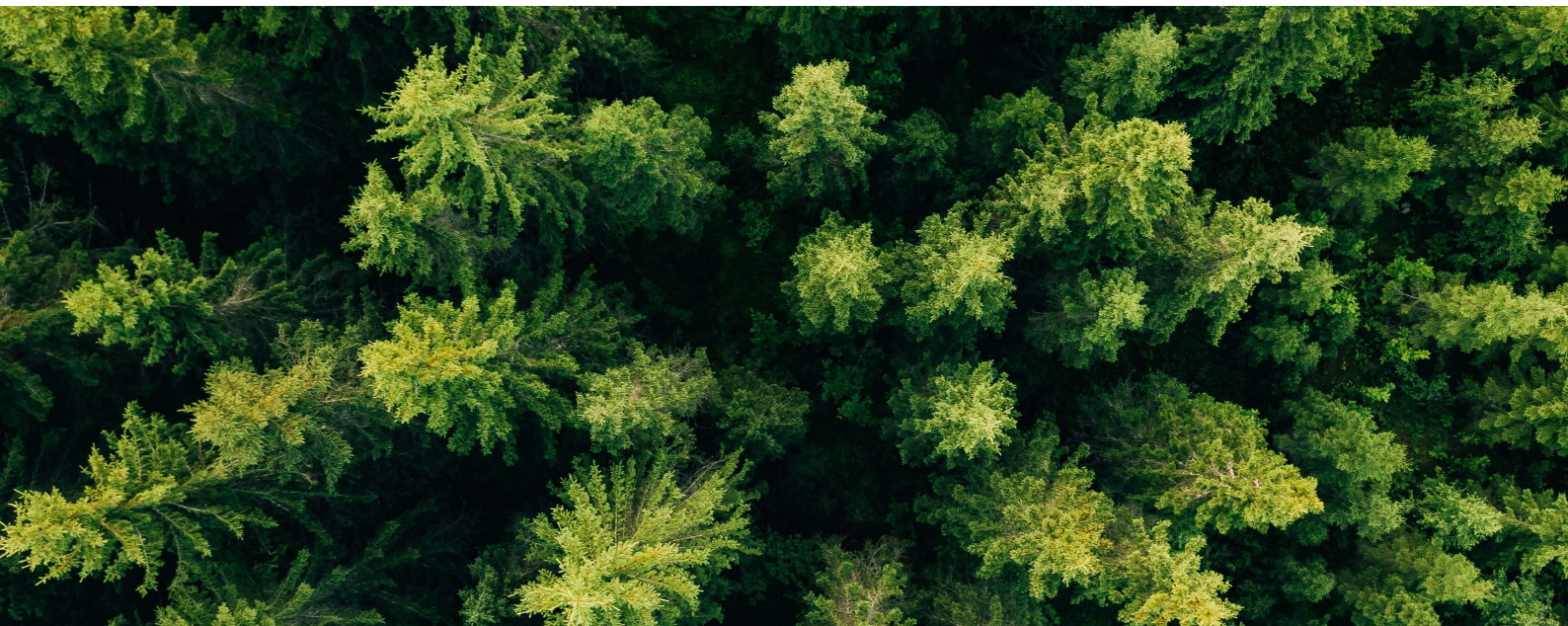
PLANTERINGSINDUSTRINS FÖRDELNING AV SKYDDSOMRÅDEN



Source: IBÁ E Pöyry (2018)

Skogsindustrins bidrag till dämpningen av klimatförändringarna gäller också tillverkningsprocessen. Träindustrin genererar till exempel det mesta av den energi som behövs för att genomföra sina produktionsprocesser, genom skogsbiomassa (industri- och skogsrester), cirka 70% kan sparas.

Fler bioraffinaderier kommer byggas och generera andra produkter än energi inom en snar framtid, såsom biobränslen. Detta innebär att denna sektor, förutom koldioxidlagring, också bidrar till att undvika utsläpp genom användning av flera skogsprodukter snarare än energi och produkter från icke förnybara källor.



Erbjudandet i sammandrag

Nedan sammanställning benämns gemensamt som "Erbjudandet"

Teckningsperiod:	18 oktober - 24 november 2021
Emissionskurs:	160 kr per aktie
Minsta teckningspost:	150 aktier, motsvarande 24 000 kr.
Emissionsbelopp:	8 Mkr
Emissionsvolym:	50 000 aktier
ISIN:	SE0014402509
Befintligt antal aktier:	1 081 349 st
Värdering pre-money:	Ca 170 MSEK
Teckningsförbindelser:	Inga
Teckning:	Teckning sker genom anmälan på separat anmälningssedel, eller med Bank-ID via emissionsinstitutet samt betalning enligt instruktion.
Emissionsinstitut:	Eminova Fondkommission AB

NOTERINGSPLANER

Eternali har för avsikt att ansöka om notering på en marknadsplats under 2022. Utöver kapital för att finansiera Bolagets första leverans avser Bolaget att förestående nyemission ska bidra med spridning i ägarbasen vilket på sikt bidrar till goda förutsättningar för en notering. Eternalis aktiebok förs av Euroclear och bolaget är ett publikt avstämningsbolag.

BOLAGSASPEKTER

Skogsaktiebolaget Eternali är ett publikt aktiebolag, vilket regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 26 februari 2020 med organisationsnummer 559247-4976. Bolaget är ännu ej noterat på en marknadsplats men avser att ansöka om detta vid lämplig tidpunkt. Föremål för bolagets verksamhet är att bedriva verksamhet inom områdena skogsbruk, skogsindustri och bioenergi, investera direkt eller indirekt i skogs- och jordbruksfastigheter, äga och förvalta innehav i andra skogsrelaterade företag och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för Bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Stockholms län, Stockholms kommun. Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från Bolaget.

Post och besöksadress:

Birger Jarlsgatan 20
114 34 STOCKHOLM
E-post: info@eternali.se
Hemsida: www.eternali.se

På bolagsstämman den 22 juli 2021 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier. Bemyndigandet registrerades den 7 september 2021. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor.

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av emissionen av finansiella instrument understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod. Definitioner i detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Eternali" avses Skogsaktiebolaget Eternali med organisationsnummer 559247-4976.

Totala antalet utestående aktier är 1 081 349. Per den 30 september 2021 är Proudtree Capital AB största ägare med 27 % av aktierna. Antalet aktieägare är drygt 200 stycken.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSMEDLEN

De medel som emissionen inbringrar ska, efter emissionskostnader, gå till:

- Finansiering av första leveransen av 22t ton i december 2021
- Bygga organisation (CFO, Hållbarhetschef)
- Slutförhandla det stora leveransavtalet om 200 MSUD med tillhörande emissionskostnader
- Förbereda bolaget för listning

FRAMTIDA FINANSIERINGSBEHOV

De medel som förestående emission inbringrar förväntas inte täcka det framtida investeringsbehovet som uppstår till följd av det stora leveransavtalet som är under slutförhandling.

För att finansiera det avtalet om cirka 1,75 mrd i ordervärde krävs en finansiering om cirka 250 MSEK. Bolaget har idag inte fastställt hur denna finansiering ska ske, via eget kapital eller lån. Bolaget har per 30 september 2021 ett eget kapital om cirka 6,7 MSEK.

FRAMTIDA APPORTEMISSIONER

Bolaget har för avsikt att snabbt bygga upp eget kapital genom förvärv av skogstillgångar med egna aktier.

Bolaget har undertecknat en avsiktsförklaring om förvärv av 3 569 hektar naturskog huvudsakligen genom nyemitterade aktier. Slutligt pris är inte fastställt vid tiden för detta Memorandum. Bolaget har för avsikt att förvärva ytterligare skogsmark på detta vis. Ett starkt eget kapital möjliggör lånefinansiering av leveransavtalen samtidigt som Bolaget tillförs skogliga tillgångar som används i verksamheten.

Styrelse



GUSTAVO SILVEIRA, ORDFÖRANDE

Gustavo bor och verkar i Brasilien och är operativt ansvarig i Brasilien. Gustavo sitter i styrelsen i branschorganisationen FAEPA, som skogsexpert. FAEPA är en paraplyorganisation för 132 föreningar inom jord- och skogsbruk i delstaten Pará. Han är ledamot i Brasiliens nationella kommission för skogs- och jordbruk.



ANDREAS FORSELL, LEDAMOT OCH TILLTRÄDANDE VD

Andreas har drygt 20 års erfarenhet från olika typer av ledande befattningstjänster, främst inom råvaror. Andreas kommer senast från en position som vd för Crown Energy AB ett börsnoterat bolag verksamt inom oljeprospektering samt kommersiella fastigheter i Afrika och mellanöstern. Andreas är också i styrelsen för Kopy Goldfield AB som är ett noterat guldproduktions- och prospekteringsbolag med verksamhet i Ryssland, där han även är ordförande i Kopy Goldfield AB:s ESG-kommitté.



KERSTIN SUNDBERG, LEDAMOT

Kerstin har en bakgrund som partner på revisionsbyråerna EY och Andersen/Deloitte. Hon var auktoriserad revisor med uppdrag bland annat för Holmen och Stora Enso. Kerstin byggde även upp Transaction Services på Andersen/Deloitte och har en bred erfarenhet av företagsförvärv och IPOs. Kerstin är styrelseledamot i börsnoterade Starbreeze samt Impero Software (UK) och Världsnaturfonden WWF och var tidigare även styrelseledamot i noterade Fortnox.



KAROL MARQUES, LEDAMOT

Karol bor och verkar i Brasilien. Karol är biolog med doktorsexamen i zoologi. Sedan sju år tillbaka arbetar Karol på den amerikanska non-profit organisationen Conservation International med ansvar för deras projektportfölj i Amazonasregionen. Projekten rör hållbara produktionskedjor, skydd och bevarande av natur och finansieras av internationella organisationer, myndigheter och stora företag. Karol har en unik erfarenhet kring att utveckla och driva en hållbar verksamhet i Brasilien.



MARCUS JIBRÉUS – SKOG OCH FINANS

Marcus har en bred erfarenhet av att investera i skog med ett finansiellt perspektiv genom styrelsearbete i Euroforest AB, Baltic Forest AB och J&O Forest Fund. Marcus är vidare en av medgrundarna till börsnoterade Avanza Bank.

Riskfaktorer

En investering i Skogsaktiebolaget Eternali utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i Eternali rekommenderas inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

AVSAKNAD AV HISTORIK

Eternali bildades 2020 och företagets första leverans blir ett resultat av att den förestående nyemissionen genomförs. Eternalis kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svåra att utvärdera. Det föreligger risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras vilket kan medföra försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

AVSAKNAD AV FINANSIELL HISTORIK OCH NYCKELTAL

Eternali är ett relativt nybildat bolag som inte tidigare har bedrivit någon verksamhet. Den finansiella historik som finns är årsredovisningen för år 2020, men då bedrevs ingen operationell verksamhet vilket innebär att investerare inte kan göra en bedömning av Bolaget och de möjligheter och risker som en investering i Bolaget innebär baserat på historisk finansiell information och historiska nyckeltal för Bolaget. Avsaknaden av historisk finansiell information gör det även svårt för en investerare att uppskatta Bolagets kostnader och intäkter.

En investering i Bolagets aktier innebär således en investering främst baserat på den information om Bolaget som lämnas i detta Investment Memorandum. Investeringen sker i ett tidigt skede och utan verksamhetsbaserad finansiell historik och är därmed förenad med risk eftersom en investerare inte mot bakgrund av historiska data kan bedöma bolagets framtida intjäningsförmåga eller möjlighet att generera vinst och ökat aktievärde.

YTTERLIGARE FINANSIERINGSBEHOV

Bolaget kan inte presentera någon historisk intjäningsförmåga. Bolaget är beroende av att nyemissionen genomförs och att löpande intäkter genereras från de skogstillgångar som Bolaget förvärvar, arrenderar eller kontrakterar. Det finns en risk att planerade intäktskällor inte kommer att täcka Bolagets löpande kostnader. Således finns en risk att Bolaget kommer att behöva kapitaltillskott i framtiden för att finansiera verksamheten. Storleken på och tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer såsom kostnaderna för verksamheten och utfallet av emissionen. Bolaget planerar att ta in kapital i form av att ytterligare emissioner eller ge ut en obligation. Tillgången till, och förutsättningarna för, kapitaltillskott i form av obligationsinvesteringar påverkas av rådande marknadsvillkor, den generella tillgången på

kapital i marknaden och möjligheten till extern finansiering. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas ta in kapital genom en obligation, eller till villkor som inte är fördelaktiga. Om Bolaget anskaffar kapital genom nyemission av aktier eller aktierelaterade instrument uppstår vidare en utspädningseffekt för de aktieägare som avstår från att delta i ett sådant erbjudande. Detta kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets värdering och framtidsutsikter eller innebära att det inte föreligger förutsättningar för att bedriva verksamheten vilket kan få till följd att aktieägare förlorar hela eller delar av sin investering.

KONJUNKTURUTVECKLING

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation, ränteförändringar, restriktioner till följd av Covid-19 och fraktrater kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Bolagets kostnader och framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

SKOGSINVESTERINGAR

Eternali planerar att investera i arrenden och skogsfastigheter i Brasilien för produktion av träråvara i form av eukalyptus. Investeringar i stående timmer, eller i skogsfastigheter i Brasilien är förenade med olika former av risker, såväl legala som fysiska. Om dessa risker realiserar riskerar Bolaget förluster och kapitalbindning.

FYSISKA RISKER

Bolagets framtida skogliga tillgångar är utsatta för fysiska risker såsom brand, skadedjur, storm, översvämning eller stöld. Bolaget avser försäkra tillgångarna där så är möjligt och det är ekonomiskt försvarbart. Det finns en risk att bolaget inte kan försäkra tillgångarna, eller att försäkringen inte täcker tillgångarnas värde, vilket kan påverka bolagets resultat negativt.

SKATTERELATERADE RISKER

Eternalis verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, internationella skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision. Skatteverkets beslut eller ändrad lagstiftning vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämras. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH EMISSIONEN

HANDEL MED BOLAGETS AKTIE

Bolagets aktier är för närvarande inte upptagna till handel på någon Handelsplats. En förutsättning för en väl fungerande handel med aktier är att det finns tillräcklig tillgång och efterfrågan som medför att det löpande ställs köp- respektive säljpriser i aktien. Under sådana förhållanden är förutsättningarna goda för aktieägare att omsätta sitt innehav i likvida medel. Under perioden fram till det att Bolagets aktie förväntas tas upp till handel på en Handelsplats, bedömer Bolaget att likviditeten i Bolagets aktie kommer att vara mycket låg. En listning av Bolagets aktie på en Handelsplats kan vidare ta längre tid än beräknat och är förenat med kostnader vilka, beroende på vilken Handelsplats som används, kan uppgå till väsentliga belopp samtidigt som Bolaget kan komma att behöva lägga mer eller mindre tid och personella resurser på en sådan listningsprocess. Det finns en risk att tidpunkten för det planerade upptagandet till handel av Bolagets aktier på en Handelsplats förskjuts eller ställs in helt, exempelvis för att Nasdaq First North, eller en annan Handelsplats, inte godkänner Bolagets ansökan om upptagande till handel. Sammantaget kan detta ge väsentligt försämrade möjligheter för Bolaget att i framtiden anskaffa ytterligare kapital samt få tillgång till viktiga nyckelinvesterare samt medföra en negativ effekt på Bolagets värdering och möjligheten att bedriva den tilltänkta verksamheten.

Det finns vidare en risk att Aktieägare i Bolaget under perioden fram till dess att Bolagets aktier tagits upp till handel på en Handelsplats inte kommer att kunna avyttra aktierna eller att avyttring endast kan ske på för aktieägaren ofördelaktiga villkor vilket skapar inlåsnings effekter samt att varje enskild aktieägare själv behöver lägga resurser på att hitta en köpare till aktien.

UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har registrerats i den av Euroclear förda aktieboken vilket planeras ske i december 2021. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, planerade och potentiella förvärv samt andra faktorer. Om dessa faktorer utvecklas negativt skulle det kunna medföra att Bolagets resultat inte medger utdelningar på lång eller kort sikt eller över huvud taget.

Utdelning får vidare enbart göras med ett sådant belopp som framstår som försvarligt med hänsyn till de krav verksamhetens art och omfattning ställer på storleken av Bolagets eget kapital. Sammanfattningsvis finns en risk att de utdelningar Bolaget i framtiden lämnar inte är i linje med investerare och marknadens förväntningar eller att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga över huvud taget under enskilda räkenskapsår.

BOLAGETS STÖRSTA AKTIEÄGARE KAN UTÖVA ETT BETYDANDE INFLYTANDE

Det finns totalt cirka 230 aktieägare i Bolaget. Bolagets största ägare Proudtree Capital AB, med cirka 27 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, innehar tillsammans med övriga större aktieägare tillsammans före Erbjudandets genomförande totalt cirka 77 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Vid full teckning i nyemissionen kommer motsvarande andel vara cirka 26 procent för Proudtree Capital AB och cirka 74 procent medräknat övriga större aktieägare, av aktierna och rösterna i Bolaget. Det finns en risk att Proudtree Capital AB och övriga större aktieägares intressen inte ligger i linje med övriga aktieägares vilket således är till nackdel för enskilda minoritetsaktieägare samt kan medföra minskat aktievärde samt möjligheter till avkastning på sin investering. Bolaget bedömer risknivån som låg.

AKTIENS VÄRDERISK

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet.

MARKNADSPLATS

Eternalis aktie handlas inte idag på någon oreglerad eller reglerad marknad. Det är Bolagets avsikt att ansöka om sådant upptagande vid lämpligt tillfälle i Bolagets utveckling. Det finns en risk att det inte sker vid önskvärd tidpunkt eller överhuvudtaget sker.

UTSPÄDNINGSRISK

Eternalis kommer i framtiden genomföra ytterligare nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument, såväl mot kontant betalning såväl som apportemissioner. Ett bolagsstämmbeslut den 22 juli 2021 har bemyndigat styrelsen att fatta beslut om nyemissioner fram till nästa ordinarie bolagsstämma. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner.

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Styrelsen för Skogsaktiebolaget Eternali, org.nr 559247-4976, ("Bolaget") beslutade den 18 oktober 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 juli 2021 som registrerades hos Bolagsverket den 7 september 2021, om nyemission av högst 50 000 aktier. Minsta teckningspost är 150 aktier, motsvarande 24 000 SEK. Vid full teckning i emissionen ges Bolaget ett initialt tillskott på 8 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Pris per aktie är 160 SEK. Courtage kan komma att utgå och framgår av teckningsanmälan.

ANMÄLNINGSTID

Teckningstiden löper från och med den 18 oktober 2021 till och med den 24 november 2021. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Eventuellt beslut om att förlänga anmälningstiden kommer att offentliggöras senast den 24 november 2021.

UTSPÄDNING

Befintliga aktieägare i Eternali som inte deltar i Erbjudandet kommer att vidkänna en utspädning av sitt aktieinnehav. Vid full teckning av Erbjudandet ökar det totala antalet aktier i Bolaget från 1 081 349 aktier till 1 131 349 aktier, vilket motsvarar en utspädning om 4,4 procent (beräknat såsom emitterade aktier i förhållande till totalt antal aktier i Bolaget efter registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket).

ANMÄLAN OM FÖRVÄRV AV AKTIER

Anmälan om förvärv av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel samt betalning till emissionsinstitutet. Anmälan kan även ske elektroniskt med Bank-ID via emissionsinstitutets hemsida: www.eminova.se, per mail info@eminova.se eller per post: Eminova Fondkommission AB, Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm.

ANMÄLAN

Observera att anmälningssedeln är bindade efter anmälningens utgång. Ifylld anmälningssedel ska vara emissionsinstitutet tillhanda senast kl. 15:00 den 24 november 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per förvärvare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av värdepapper kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas. Observera att detta kan ta viss tid. Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för

kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot. Anmälningssedel och Memorandum finns tillgängliga på Bolagets hemsida (www.eternali.se).

ÅNGERTID

De tecknare som skickar sin anmälningssedel till Bolaget har rätt att dra tillbaka anmälan fram till och med kl. kl. 15:00 den 24 november 2021. För de som tecknar via bank, fondkommissionär eller annan förvaltare gäller förvaltarens regler för när anmälan senast får återtas.

TILDELNING

Tilldelning av aktier kommer att beslutas av styrelsen i Eternali. För tilldelning tillämpas principen först-till-kvarn, vilket betyder att ju tidigare under anmälningstiden anmälan inkommit, desto större chans till tilldelning. I händelse av övertäckning kan tilldelning helt komma att utebli. Inbetalda medel utöver teckning återsändes.

BESKED OM TILDELNING

Beslut om tilldelning kommer fattas snarast efter avslutad anmälningstid och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 29 november 2021. Information kommer inte skickas till de som ej tilldelats aktier.

BETALNING

Betalning ska ske i enlighet med instruktioner på anmälningssedeln. Teckning sker dels genom att fylla i och skicka in anmälningssedeln, dels genom betalning till Emissionsinstitutet. Om enbart anmälan sker, men ej betalning, kommer ingen tilldelning av aktier att ske. Om enbart betalning sker, men anmälningssedeln ej når Emissionsinstitutet, kommer Bolaget att innan teckningstiden är slut gå ut med en (1) påminnelse. Om denna inte hörsammars kommer medlen att returneras och ingen tilldelning ske.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Snarast efter att anmälningstiden avslutats och inkomna anmälningssedlar sammanställts kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet på Bolagets hemsida. Offentliggörandet är planerat att ske omkring 26 november 2021.

RÄTT TILL UTDELNING

De aktier som emitteras till följd av Erbjudandet medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Värdepapperna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras enligt svensk rätt.

AKTIEBOK

Skogsaktiebolaget Eternali är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress: Euroclear Sweden AB Box 191 101 23 Stockholm.

EMISSIONSINSTITUT

Aktierna bokas ut i Euroclears system av Eminova Fondkommission till det VP-konto eller depå som är angiven på anmälningssedeln.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av värdepapper et cetera regleras dels av Eternalis bolagsordning, vilken återfinns i detta Memorandum, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

RESTRIKTIONER AVSEENDE DELTAGANDE I ERBJUDANDET

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter prospekt, ytterligare registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att förvärva aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Bolaget. Uppgifter kan komma att lämnas vidare till emissionsinstitutet Eminova Fondkommission som kommer att behandla dessa i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Eminova Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Eminova Fondkommission. Eminova Fondkommission tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Eminova Fondkommission genom en automatisk process hos Euroclear.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID

Vid teckning av aktier måste det nationella ID:t (NID) hämtas in för fysiska personer om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste tecknaren ange ett LEI (Legal Entity Identifier). Emissionsinstitutet kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Erbjudandet bekräftas att förvärvaren har tagit del av detta Memorandum, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

ONLINE

Det går att teckna sig för Erbjudandet online via www.eminova.se

En investering i Skogsaktiebolaget Eternali utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som står bakom bolaget samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i Eternali bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. För vidare redogörelse av riskfaktorer och för bedömningen av Bolaget och dess aktie hänvisas till Investment Memorandum som bör studeras innan en investering sker.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING FÖR SKOGSAKTIEBOLAGET ETERNALI, Org.nr 559247-4976

§ 1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Skogsaktiebolaget Eternali. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget ska bedriva verksamhet inom områdena skogsbruk, skogsindustri och bioenergi, investera direkt eller indirekt i skogs- och jordbruksfastigheter, äga och förvalta innehav i andra skogsrelaterade företag och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 800 000 stycken och högst 3 200 000 stycken.

§ 5 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av 3-6 ledamöter.

§ 6 REVISORER

Bolaget ska ha en till två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta på bolagsstämman, ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8 FULLMAKTSINSAMLING OCH POSTRÖSTNING

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämman besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 9 ÖPPNANDE AV STÄMMA

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. I förekommande fall, val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 1. a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 2. b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 3. c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari – den 31 december.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

