

**KALLELSE
till årsstämma i
Forwood AB (publ)
556271-9228**

Tid: Den 30 juni 2008 kl. 17.00

Plats: Konferensavdelningen, Elite Park Aveny Hotel, Kungsportsavenyn 36-38, Göteborg

Anmälan om deltagande skall meddelas senast den 25 juni. Observera att även deltagande genom fullmakt skall anmälas senast nämnda datum. Anmälan kan ske via telefon, fax, mail eller post.

Forwood AB
Storgatan 11
411 24 Göteborg
Tel 031-10 71 10, Fax 031-10 71 17
Mail: info@forwood.net

Förslag till
Dagordning

1. Val av ordförande samt sekreterare för stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Redogörelse och beslut om godkännande av försäljningen av det helägda dotterbolaget Forwood Latvia SIA.
7. Redogörelse och beslut om godkännande av förvärvet av Nordic Management Group S.A (NMG) samt redogörelse för bakgrund till annullerat försäljningsavtal avseende NMG.
8. Redogörelse och beslut om godkännande av förvärvet av 3774 aktier (25,16 %) i Teak Invest Svenska AB för 1 kr.
9. Fastställande av styrelseinstruktion fram till nästa årsstämma
10. Föredragning och beslut om att bemyndiga styrelsen att genomföra förslag till ny koncernstruktur som inkommit från huvudaktieägare.
11. Framläggande av årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse.
12. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna samt verkställande direktörer
13. Fastställande av arvode till styrelse och revisorer
14. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisor
15. Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller Konvertibler
16. Övriga ärenden

Punkt 6

Styrelsen uppmärksammade under våren 2007 att rapporteringen om den Lettiska ekonomin blev mer orolig. En enig styrelse beslutade att undersöka möjligheten att sälja Forwood Latvia SIA och genom en kontantaffär den 31 december 2007 tillfördes Forwood AB den 18 januari 2008 19,7 MSEK kontant. Köpeskillingen har angetts till 19,7 Mkr på hemsidan vilket kan missuppfattas då denna innehöll både en återbetalning av lån om 10.817.200 kr samt 8.882.800 kr för aktierna. Redovisat värde på aktierna uppgick till 568.725 kr. Realisationsvinsten uppgår därmed till 8.314.075 kr. Av bolagsordningen framgår inte några särskilda riktlinjer för vilket bolagsorgan som ska godkänna förvärv eller avyttringar av andelar i dotterföretag eller fastigheter. Styrelsen föreslår därför att årsstämman godkänner försäljningen av Forwood Latvia SIA.

Punkt 7

Inför extra bolagsstämma 16 augusti 2007 redovisades i kallelsen möjligheten att förvärva marktillgångar från Nordic Management Group S.A. (NMG) med tillhörande rättighet att förvärva 100 % av aktierna i NMG inom 360 dagar (köpoption) samt möjligheten till ett samarbetsavtal med Teak Invest Svenska AB. I kallelsen sades inget om förvärv av aktier utan endast möjligheten att förvärva aktier i NMG. Förvärvsavtalet av NMG har daterats 2007-08-16 dvs. samma dag som bolagsstämman och köpeskillingen var 1 kr. Under föredragningen på stämman redovisades det ursprungliga och i kallelsen redovisade förslaget med optionsrätt. Säljaren Mikael Janebrink hade strax före bolagsstämman meddelat han önskade genomföra affären direkt varför styrelsen föreslog att stämman skulle fatta beslut om ett förvärv av NMG direkt istället för senare genom optionsavtal. Detta beslut kan ifrågasättas då icke närvarande aktieägare kan anses erhållit bristande information i samband med kallelsen. Det bör även noteras att Forwoods nuvarande VD och Styrelseledamot, Timo Lehtonen, varit delägare i NMG i ett tidigare skede. Det korrekta förfarandet hade varit att stämman beslutat om markförvärvet med tillhörande option att förvärva NMG samt att styrelsen därefter utnyttjat optionen och förvärvat NMG för 1 kr. Eftersom förvärvet genomfördes direkt, utan option enligt bolagsstämmans beslut, önskar styrelsen stämmans godkännande beträffande beslutet.

I samband med att NMG förvärvats den 16 augusti 2007 tillfördes Forwood koncernen förutom kunskap, erfarenhet, personal, utrustning även samtliga fastigheter enligt särskilt avtal, vilket var avsikten med förvärvet. Då styrelsen bedömde att samtliga intentioner med förvärvet var uppfyllda såldes NMG den 28 december 2007. En annulleringsklausul ingick i avtalet eftersom det förelåg en osäkerhet beträffande de förvärvade fastigheternas registreringstidpunkt hos det offentliga fastighetsregistret i Panama. När det senare visade sig att fastighetsregistreringen på köparen Forwood Forestry Panama blivit fördröjd ansågs fastigheterna redovisningsmässigt fortfarande tillhöra det sålda NMG. Av denna anledning utnyttjades annulleringsklausulen i avtalet och försäljningen av NMG genomfördes aldrig.

Punkt 8

Inför förvärvet av NMG den 16 augusti 2007 förhandlades det fram att NMG:s innehav (25,16 %) i Teak Invest Svenska AB skulle ingå i affären. I samråd med Forwood AB:s styrelse konstaterades att det var bättre att placera ägandet av Teak Invest aktierna i moderbolaget Forwood AB än att låta aktierna ligga kvar i det blivande helägda dotterbolaget NMG. Som ett förberedande led i NMG-affären, beskriven ovan, överlät NMG hela sitt innehav i Teak Invest Svenska AB till Forwood AB den 10 augusti 2007 för 1 kr. Det bör även noteras att Teak Invest Svenska AB tidigare var dotterbolag till Forwood och utdelades till aktieägarna i samband med extra bolagsstämma i december 2006 och att NMG ingick bland dessa aktieägare. Styrelseordförande för Teak Invest Svenska AB är Timo Lehtonen. Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner förvärvet av 3774 aktier (25,16 %) i Teak Invest Svenska AB för 1 kr.

Punkt 9

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att fastställa styrelseinstruktion fram till nästa årsstämma.

Punkt 10

Förslag har inkommit till styrelsen om att ombilda Forwood koncernen till en investmentbolagsstruktur. Avsikten är att nuvarande Forwood AB ska kunna bedriva annat än skoglig verksamhet. Beslut om att bemyndiga styrelsen att genomföra förslaget.

Punkt 13

Arvode till styrelseledamöterna föreslås utgå med dels 80 000 kr till styrelseordföranden Oscar Grön och därutöver ett särskilt arvode till Oscar Grön om 100 000 kr för de extra insatser som Oscar Grön kommer att göra som arbetande styrelseordförande för att bistå företagsledningen i viktiga projekt fram till årsstämman 2009, samt dels med 40 000 kr till var och en av övriga styrelseledamöter som ej är anställda av bolaget. Ersättningen skall utbetalas kvartalsvis i förskott. Revisionsarvode föreslås utgå enligt godkänd räkning och avtal.

Punkt 14

Till styrelseledamöter föreslås Oscar Grön, Timo Lehtonen, Anders Johansson. Till styrelsens ordförande föreslås Oscar Grön.

Punkt 15

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa ordinarie bolagsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Emission skall ske på marknadsmässiga villkor baserad på marknadsvärdet för bolagets aktier vid emissionstidpunkten med eventuellt avdrag för sådan marknadsmässig rabatt som styrelsen bedömer fordras för att emissionen skall kunna genomföras. Antalet aktier som skall kunna emitteras eller antal aktier som konvertering skall kunna ske till skall sammanlagt uppgå till högst sådant antal som ryms inom bolagsordningens ¹⁾ gränser om aktieantal vid full teckning eller full konvertering.

Skälet till styrelsens förslag är att styrelsen anser det vara till bolagets fördel ur såväl expansions- som kapitalanskaffningssynpunkt att styrelsen bereds det handlingsutrymme som det innebär att kunna fatta beslut om nyemission samt i övrigt kunna utge aktier och/eller aktierelaterade instrument utan att behöva sammankalla bolagsstämma. Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att finansiera företagsförvärv, reglera bolagets skulder samt att kunna stärka bolagets ekonomiska ställning vid behov.

ANMÄRKNINGAR

Styrelsen erinrar om att beslut enligt punkt 15 är giltigt endast om det biträts av aktieägare med två tredjedelar av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Aktieägare med röster överstigande sådan majoritet har dock på förhand meddelat styrelsen att de kommer att stödja styrelsen i dessa delar.

Årsredovisning, revisionsberättelse och styrelsens fullständiga förslag till beslut jämte erforderliga handlingar enligt aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga på bolagets kontor i Göteborg från och med den 16 juni 2008 och sänds till de aktieägare som begär och uppger sin post- alternativt e-mail adress.

Göteborg 2008-05-30
Styrelsen, Forwood AB (publ)

¹⁾ Bolagsordningen - § 5 Antal aktier

Aktierna kan dels vara A-aktier och dels B-aktier. A-aktie medför 10 röster och B-aktie 1 röst. A-aktier kan utges till ett antal av högst 2 000 000 och B-aktier till ett antal av högst 18 000 000. Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 st och högst 20 000 000 st

Vid ökning av aktiekapital genom kontantemission gäller:

- att gammal aktie ger företrädesrätt till ny aktie av samma slag
- att aktie som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna skall erbjudas samtliga aktieägare
- att om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta ej kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de tidigare äger, varvid skall gälla att ägare av aktier i serie A skall ha rätt till nya aktier i serie A och att ägare av aktier i serie B skall ha rätt till nya aktier av serie B i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Forwood AB har per 2008-05-29 10 666 940 aktier samt 528 326 optionsrätter som vardera berättigar till teckning av 1 ny aktie i bolaget. Optionsrätterna står till Forwoods förfogande.