

Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

ÅRS- REDOVISNING 2010

Styrelsen och verkställande direktören för Realfond Skog 1 AB (publ) får härmed
avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2010-01-01 -- 2010-12-31.

Årsredovisningen omfattar

Sid 2	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
Sid 4	RESULTATRÄKNINGAR
Sid 5	BALANSRÄKNINGAR
Sid 7	KASSAFLÖDESANALYSER
Sid 8	REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Företagets verksamhet är att investera i, äga och förvalta skogsfastigheter inom EU. Detta är bolagets andra verksamhetsår.

Flerårsöversikt

Nedan visas utvecklingen under de senaste två åren.

	2010	2009
Resultat efter finansiella poster, tkr	1 015	-341
Soliditet	99,6%	99,0%
Balansomslutning, tkr	52 132	12 990

Koncernen

Nedan visas koncernen 2010, vilket är första året som koncernredovisning upprättas.

	2010
Resultat efter finansiella poster, tkr	1 457
Soliditet	98%
Balansomslutning, tkr	49 404

Investeringar

Under 2010 har bolagets helägda dotterbolag i Estland, Lettland respektive Litauen förvärvat ytterligare skogsfastigheter, med fokus på Lettland och Litauen. Koncernens totala markinnehav uppgår per 2010-12-31 till ca 2 500 ha.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I december 2010 sålde bolaget ca 1 200 hektar i östra Lettland för att koncentrera sitt innehav till en annan region i Lettland och även för att överföra kapital till ytterligare investeringar i Litauen. Avkastningen på försäljningen uppgick till ca 35%.

Bolaget har under 2010 genomfört tre aktieemissioner vilka tillfört bolaget 31.1 MSEK före avgifter. Emissionerna registrerades i maj, augusti respektive november månad 2010. Bolaget har totalt genomfört fem aktieemissioner under 2009 och 2010. Eget kapital uppgår per 2010-12-31 till totalt 51.2 MSEK.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Kapitalanskaffningen avslutades efter den 31 december 2010 och den sista emissionen registrerades i början av 2011. Bolaget har därmed totalt tagit in ca 70 miljoner kronor och slutför sina investeringar under första kvartalet 2011 varefter en förvaltningsfas inleds enligt bolagets affärsplan. Styrelsen bedömer att det totala markinnehavet efter slutförda investeringar kommer att uppgå till ca 4 500 ha varav merparten i Litauen och Lettland.

Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Förslag till vinstdisposition **KR**

Från föregående år fritt eget kapital	12 307 073
Årets ökning av överkursfond	37 979 435
Årets vinst	1 015 319
Fritt eget kapital till förfogande	51 301 827

Styrelsens förslag till disposition

Utdelas till aktieägare	1 300 000
Balanseras i ny räkning	50 001 827
Summa	51 301 827



Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

RESULTATRÄKNINGAR

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2010-01-01 --2010-12-31	2010-01-01 --2010-12-31	2009-01-05 --2009-12-31	
Övriga rörelseintäkter	1	2 542 049	0	0	
		2 542 049	0	0	
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader		-1 050 762	-802 287	-447 908	
Personalkostnader	2	-45 605	0	0	
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-188	0	0	
		-1 096 555	-802 287	-447 908	
Rörelseresultat		1 445 494	-802 287	-447 908	
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	3	0	0	14 280	
Ränteintäkter koncernföretag		0	1 805 531	91 618	
Övriga ränteintäkter och liknande		13 835	13 679	638	
		13 835	1 819 210	106 536	
Räntekostnader och liknande		-1 994	-1 604	0	
Resultat efter finansiella poster		1 457 335	1 015 319	-341 372	
Skatt på årets resultat		-143 564	0	0	
Årets resultat		1 313 771	1 015 319	-341 372	

JPL

AS

Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

BALANSRÄKNINGAR

KR	Not	Koncernen	Moderbolaget	
		2010-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
		33 504 107	0	0
Byggnader och mark	4			
Inventarier, verktyg och installationer	5	8 584	0	0
		<u>33 512 691</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	6	0	83 585	83 585
Fordringar hos koncernföretag	7	58 120	51 518 797	9 321 410
		<u>58 120</u>	<u>51 602 382</u>	<u>9 404 995</u>
Summa anläggningstillgångar		33 570 811	51 602 382	9 404 995
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	8	9 245 006	0	0
Övriga fordringar		138 297	80 394	15 628
		<u>9 383 303</u>	<u>80 394</u>	<u>15 628</u>
<i>Kassa och bank</i>		<u>6 450 134</u>	<u>449 710</u>	<u>3 569 295</u>
Summa omsättningstillgångar		15 833 437	530 104	3 584 923
Summa tillgångar		49 404 248	52 132 486	12 989 918

CP
JML

[Handwritten signature]

Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

BALANSRÄKNINGAR

KR	Not	Koncernen	Moderbolaget	
		2010-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
- <i>Bundet eget kapital</i>	9			
Aktiekapital (2 552 700 aktier)		638 175	638 175	536 438
Uppskrivningsfond		0	0	0
		<u>638 175</u>	<u>638 175</u>	<u>536 438</u>
- <i>Fritt eget kapital</i>	9			
Överkursfond		50 627 880	50 627 880	12 648 445
Fria reserver/Balanserad vinst eller förlust		-3 920 520	-341 372	0
Årets resultat		1 313 771	1 015 319	-341 372
		<u>48 021 131</u>	<u>51 301 827</u>	<u>12 307 073</u>
Summa eget kapital		48 659 306	51 940 002	12 843 511
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		446 738	92 484	74 635
Skatteskulder		135 245	0	0
Övriga skulder		2 705	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		160 254	100 000	71 772
Summa kortfristiga skulder		<u>744 942</u>	<u>192 484</u>	<u>146 407</u>
Summa eget kapital och skulder		49 404 248	52 132 486	12 989 918
Poster inom linjen				
<i>Ställda säkerheter</i>		INGA	INGA	INGA
<i>Ansvarsförbindelser</i>		INGA	INGA	INGA

FM

Handwritten signature

Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

KASSAFLÖDESANALYSER

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2010-01-01 --2010-12-31	2010-01-01 --2010-12-31	2009-01-05 --2009-12-31	
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		1 445 494	-802 287	-447 908	
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar		188	0	0	
Realisationsvinst vid försäljning av anläggningstillgångar		-2 541 126	0	0	
		<u>-1 095 444</u>	<u>-802 287</u>	<u>-447 908</u>	
Erhållen ränta		13 835	1 819 210	106 536	
Erlagd ränta		-1 994	-1 604	0	
Betald inkomstskatt		-143 564	0	0	
		<u>-143 564</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-1 227 167	1 015 319	-341 372	
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning/Minskning av fordringar		-9 366 174	-64 766	-15 628	
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder		310 212	17 849	74 635	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		<u>-10 283 129</u>	<u>996 629</u>	<u>-210 593</u>	
Investeringsverksamhet					
Förvärv av dotterföretag		0	0	-83 585	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-31 921 072	0	0	
Försäljning av materiella anl.tillg.		9 813 551	0	0	
Lämnade lån till koncernföretag		0	-42 197 387	-9 321 410	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		<u>-22 107 521</u>	<u>-42 197 387</u>	<u>-9 404 995</u>	
Finansieringsverksamhet					
Nyemission		38 081 173	38 081 173	13 184 883	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>38 081 173</u>	<u>38 081 173</u>	<u>13 184 883</u>	
Ökning/Minskning av likvida medel		5 690 523	-3 119 585	3 569 295	
Likvida medel vid årets början		3 782 611	3 569 295	0	
Kursdifferens		-3 023 000	0	0	
Likvida medel vid årets slut		6 450 134	449 710	3 569 295	

Handwritten initials and a signature.

Handwritten initials.

Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd avseende mindre företag. Redovisningsprinciperna har ej förändrats i förhållande till föregående år.

Koncernens bokslut har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 och med tillämpning av förvärvsmetoden. I koncernredovisningen ingår samtliga dotterföretag. Utländska dotterföretag har omräknats med tillämpning av dagskursmetoden.

Koncernförhållanden

Bolaget är helägt dotterbolag till Realfond Skog Management OÜ, org.nr 11591116 med säte i Estland. I koncernen ingående helägda dotterbolag framgår av not. Bolaget upprättar frivilligt koncernredovisning. Ingen koncernredovisning har upprättats för föregående räkenskapsår p g a ringa verksamhet i övriga koncernbolag. Kursdifferens i koncernen hänförs till förändring av fordran i SEK på utländska dotterföretag till följd av en starkare krona.

Styrelsen har via expertis tagit fram en skatterapport för att uppnå optimal skatteeffektivitet inom koncernen. Bolaget har följt de råd och rekommendationer som angivits.

Inköp och försäljning inom koncernen	2010	2009
Andel av försäljningen som avser koncernföretag	-	-
Andel av inköpen som avser koncernföretag	39%	80%

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Materiella anläggningstillgångar

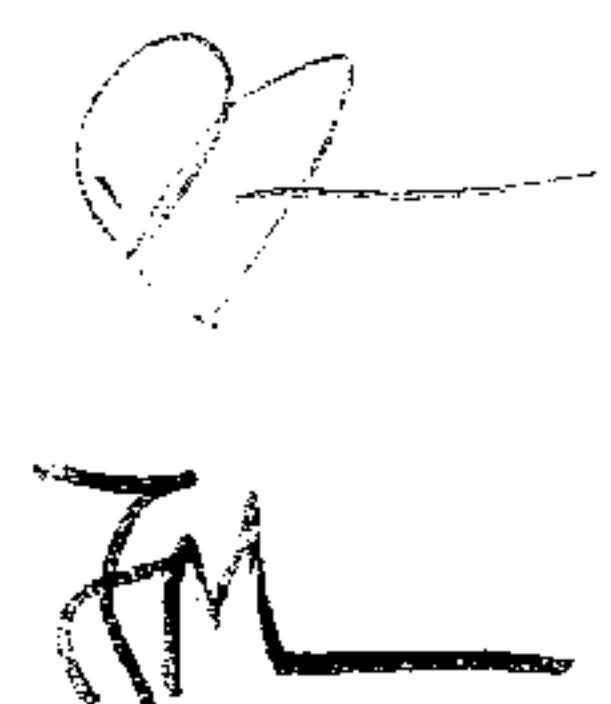
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Byggnader och mark avser skogsfastigheter i bolagets utländska dotterföretag. Tillgången består per bokslutsdagen av träd stående på rot. Ingen avverkning har skett under året, varför någon avsättning för nyplantering ej skett per bokslutsdagen. Ingen uppräknning av årets tillväxt har heller skett. Varulager bestående av avverkad virkesråvara eller andra skogsprodukter finns ej per bokslutsdagen.

Fordringar och skulder

Fordringar och skulder upptas till de belopp som beräknas bli betalt respektive betalas. Fordringar till utländska koncernföretag är uttryckt i SEK.

Not 1 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen 2010	Moderbolaget 2010	2009
Resultat avyttring skogsfastighet ingår med	2 541 126	0	0



Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 2 Personal

	Koncernen	Moderbolaget	
	2010	2010	2009
<i>Medelantalet anställda</i>			
Män	0,5	0	0
Totalt för bolaget	0,5	0	0
<i>Löner och ersättningar</i>			
Övriga anställda	35 085	0	0
	35 085	0	0
<i>Sociala kostnader</i>			
Övriga sociala kostnader	10 520	0	0
	10 520	0	0

Not 3 Resultat från övriga värdepapper och fordringar

	Koncernen	Moderbolaget	
	2010	2010	2009
Valutakursdifferens fordringar	0	0	14 280
	0	0	14 280

Not 4 Byggnader och mark

	Koncernen	Moderbolaget	
	2010-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärde	8 864 232	0	0
Inköp	31 912 300	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-7 272 425	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33 504 107	0	0
Utgående planenligt restvärde	33 504 107	0	0

Not 5 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen	Moderbolaget	
	2010-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Inköp	8 772	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 772	0	0
Årets avskrivningar	-188	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-188	0	0
Utgående planenligt restvärde	8 584	0	0

Nyttjandeperiod för inventarier, verktyg och installationer uppgår till 5-10 år.

PM
R

MS

Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 6 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärde	83 585	0
Inköp	0	83 585
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	83 585	83 585
Utgående bokfört värde	83 585	83 585

	Organisationsnummer	Företagets säte	Kapitalandel	Bokfört värde
<i>Direkt ägda:</i>				
UAB Realforest 1 (100 andelar)	302454182	Vilnius	100%	29 957
Realforest 1 SIA (2 000 andelar)	40103251187	Riga	100%	30 000
Realforest 1 OÜ (40 000 andelar)	10828585	Tallinn	100%	23 628
				83 585

Not 7 Fordringar hos koncernföretag

	Koncernen	Moderbolaget	
	2010-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Ingående fordran	58 120	9 321 410	9 321 410
Utlåning under året	0	42 197 387	0
Utgående fordran	58 120	51 518 797	9 321 410
Utgående bokfört värde	58 120	51 518 797	9 321 410

Not 8 Kundfordringar

	Koncernen	Moderbolaget	
	2010-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Försäljning skogsfastighet i Lettland ingår med	9 244 861	0	0

0
JM
R

US
R

Realfond Skog 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER**Not 9 Eget kapital**

Koncernen	Aktiekapital	Överkurs- fond	Övr fritt eget kapital	Summa
Belopp vid årets ingång	536 438	12 648 445	-897 520	12 287 363
Nyemission	101 737	37 979 435	0	38 081 172
Valutakursdifferens			-3 023 000	-3 023 000
Årets resultat			1 313 771	1 313 771
Belopp vid årets utgång	638 175	50 627 880	-2 606 749	48 659 306

Moderbolaget	Aktiekapital	Överkurs- fond	Övr fritt eget kapital	Summa
Belopp vid årets ingång	536 438	12 648 445	-341 372	12 843 511
Nyemission	101 737	37 979 435	0	38 081 172
<i>Vinstdisposition enligt beslut av bolagsstämman:</i>				
Årets resultat			1 015 319	1 015 319
Belopp vid årets utgång	638 175	50 627 880	673 947	51 940 002

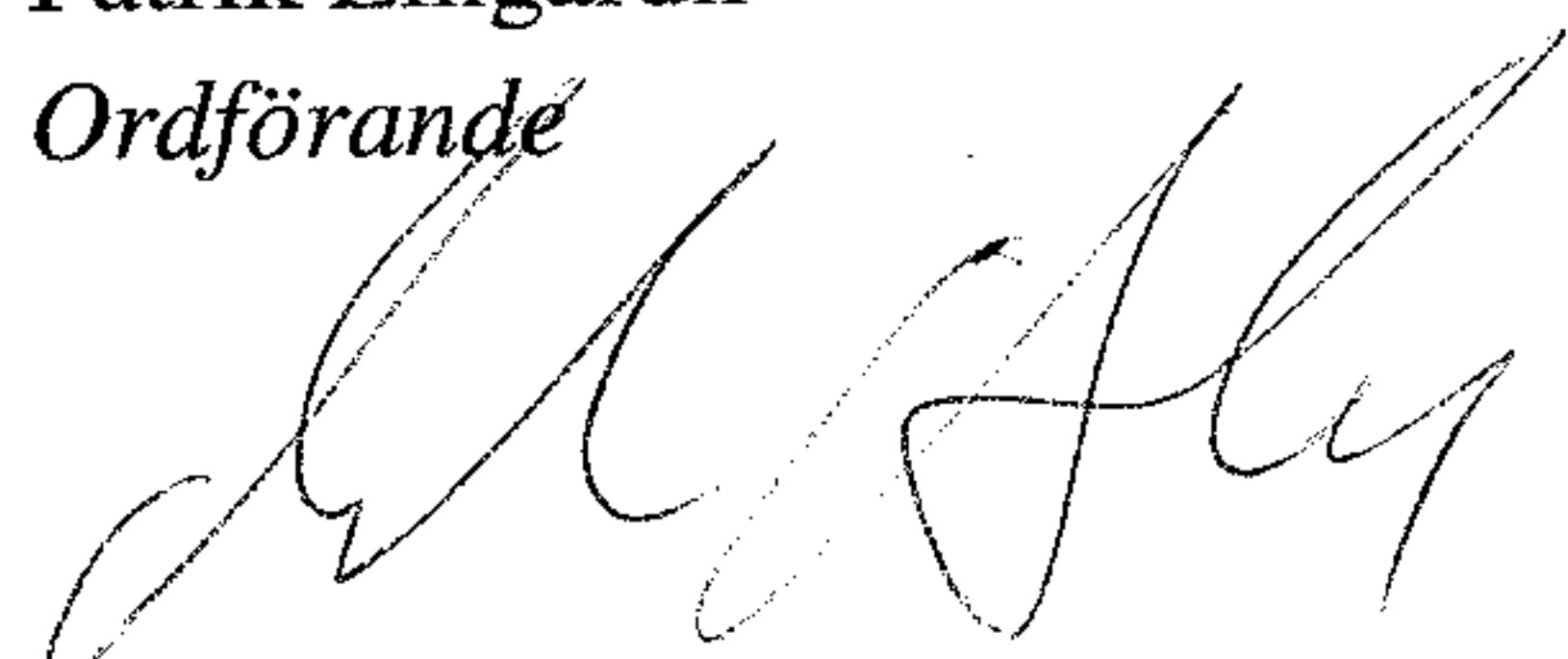
Antalet aktier fördelar sig på 2 000 000 A-aktier med tio röster per aktie och 552 700 B-aktier med en röst per aktie. Kvotvärde per aktie uppgår till 0,25 kronor.

Överkursfonden har under året reducerats med emissionskostnader uppgående till 5 636 271 kronor.

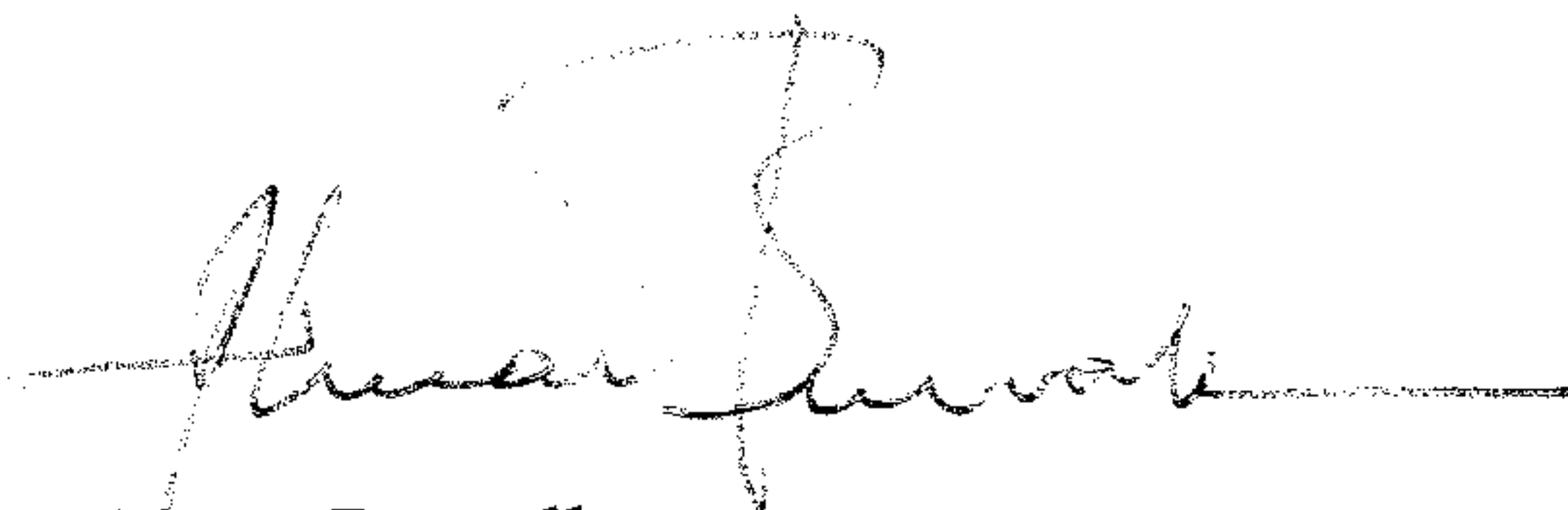
Stockholm 2011-04-07



Patrik Lingårdh
Ordförande



Peter Berntsson



Almar Burvall
Verkställande direktör



Carl Henric Kuylenstierna

Min revisionsberättelse har lämnats 2011-04-07.



Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Realfond Skog 1 AB (publ)

Org.nr. 556775-3354

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Realfond Skog 1 AB (publ) för år 2010-01-01 -- 2010-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget resultatet enligt förslaget i förvaltningsberättelsen samt beviljar styrelsens ledamöter och verkställande beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 7 april 2011

Johan Phammanon

Johan Phammanon
Auktoriserad revisor