

EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)

Org nr 556770-2922

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Företagets verksamhet är att investera i, äga och driva skogsfastigheter, direkt eller indirekt, inom EU. Detta är bolagets tredje verksamhetsår.

Flerårsöversikt

Nedan visas utvecklingen under de senaste fyra åren.

	2013	2012	2011
Nettoomsättning, tkr	0	450	450
Resultat efter finansiella poster, tkr	647	190	-218
Soliditet	100%	99%	98%
Balansomslutning, tkr	69 462	38 250	38 250

Koncernen

Nedan visas utvecklingen under de senaste fyra åren.

	2013	2012
Nettoomsättning, tkr	1 590	232
Resultat efter finansiella poster, tkr	-517	-1 392
Soliditet	97%	96%
Balansomslutning, tkr	69 285	37 144

Investeringar

Under 2013 har bolaget genomfört investeringar av skogsfastigheter via sina dotterbolag i Lettland och Litauen. Koncernens totala markinnehav uppgår till ca 5 700 ha, varav merparten i Litauen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under 2013 registrerat sex nyemissioner vilka tillfört bolaget 35,1 MSEK före avgifter. Totalt eget kapital uppgår per balansdagen till 67,4 MSEK i koncernen.

Bolaget avyttrade per 2013-12-18 sitt estniska dotterbolag European Forest 2 OÜ (10828585) till systerbolaget Europeiska Skogsfonden 3 AB (publ) för nominellt värde på dotterbolagets aktiekapital.

Förslag till vinstdisposition

Från föregående år fritt eget kapital	37 386 795
Årets tillkommande överkursfond	30 600 618
Årets vinst	646 776
Vinstmedel till förfogande	68 634 189

Styrelsens förslag till disposition

Balanseras i ny räkning	68 634 189
Summa	68 634 189

EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)

Org nr 556770-2922

RESULTATRÄKNINGAR

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2013-01-01	2012-01-01	2013-01-01	2012-01-01
		--2013-12-31	--2012-12-31	--2013-12-31	--2012-12-31
Nettoomsättning		1 590 137	232 063	0	449 875
Övriga rörelseintäkter		32 584	0	0	0
		1 622 721	232 063	0	449 875
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter		-177 360	0	0	0
Övriga externa kostnader		-2 513 791	-1 625 025	-1 861 248	-1 241 039
Personalkostnader	1	-3 209	-2 334	0	0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-284	0	0	0
Övriga rörelsekostnader		0	-1 915	0	0
		-2 694 644	-1 629 274	-1 861 248	-1 241 039
Rörelseresultat		-1 071 923	-1 397 211	-1 861 248	-791 164
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	2	602 983	0	-28 619	0
Ränteintäkter koncernföretag		0	0	2 507 372	975 952
Övriga ränteintäkter och liknande		29 271	5 475	29 271	5 436
		632 254	5 475	2 508 024	981 388
Räntekostnader koncernföretag		-34 939	0	0	0
Räntekostnader och liknande		-42 641	0	0	0
		-77 580	0	0	0
Resultat efter finansiella poster		-517 249	-1 391 736	646 776	190 224
Årets resultat		-517 249	-1 391 736	646 776	190 224

J. Eriksson
[Signature]

EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)

Org nr 556770-2922

BALANSRÄKNINGAR

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader och mark	3	55 788 335	22 800 989	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	4	3 227	0	0	0
		<u>55 791 562</u>	<u>22 800 989</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	5			53 059	117 884
Fordringar hos koncernföretag	6	0	0	67 128 201	27 580 380
Andra långfristiga fordringar		0	5 000	0	5 000
		<u>0</u>	<u>5 000</u>	<u>67 181 260</u>	<u>27 703 264</u>
Summa anläggningstillgångar		55 791 562	22 805 989	67 181 260	27 703 264
Omsättningstillgångar					
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar		1 229 183	0	0	0
Fordringar hos koncernföretag		5 837 855	0	131 629	484 614
Övriga fordringar		265 984	618 187	89 310	234 708
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 000	92 500	15 000	92 500
		<u>7 348 022</u>	<u>710 687</u>	<u>235 939</u>	<u>811 822</u>
<i>Kassa och bank</i>		<u>6 145 221</u>	<u>13 627 380</u>	<u>2 045 277</u>	<u>9 734 472</u>
Summa omsättningstillgångar		13 493 243	14 338 067	2 281 216	10 546 294
Summa tillgångar		69 284 805	37 144 056	69 462 476	38 249 558

[Handwritten signatures and initials]

EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)

Org nr 556770-2922

BALANSRÄKNINGAR

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
- <i>Bundet eget kapital</i>	7				
Aktiekapital (2 360 780 aktier)		653 530	590 195	653 530	590 195
		<u>653 530</u>	<u>590 195</u>	<u>653 530</u>	<u>590 195</u>
- <i>Fritt eget kapital</i>	7				
Överkursfond		68 014 956	37 414 338	68 014 956	37 414 338
Fria reserver/Balanserad vinst eller förlust		-739 539	-971 050	-27 543	-217 767
Årets resultat		-517 249	-1 391 736	646 776	190 224
		<u>66 758 168</u>	<u>35 051 552</u>	<u>68 634 189</u>	<u>37 386 795</u>
Summa eget kapital		67 411 698	35 641 747	69 287 719	37 976 990
Långfristiga skulder					
Skulder till koncernföretag		989 126	0	0	0
Summa långfristiga skulder		<u>989 126</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		641 330	487 494	12 709	154 113
Skulder till koncernföretag		13 500	0	13 500	0
Övriga skulder		27 101	871 767	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		202 050	143 048	148 548	118 455
Summa kortfristiga skulder		<u>883 981</u>	<u>1 502 309</u>	<u>174 757</u>	<u>272 568</u>
Summa eget kapital och skulder		69 284 805	37 144 056	69 462 476	38 249 558
Poster inom linjen					
<i>Ställda säkerheter</i>		INGA	INGA	INGA	INGA
<i>Ansvarsförbindelser</i>					
Garantiförbindelser		50 000	50 000	50 000	50 000

Handwritten signature and initials: J cy

EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)

Org nr 556770-2922

KASSAFLÖDESANALYSER

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2013-01-01	2012-01-01	2013-01-01	2012-01-01
		--2013-12-31	--2012-12-31	--2013-12-31	--2012-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-1 071 923	-1 397 211	-1 861 248	-791 164
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar		284	0	0	0
		<u>-1 071 639</u>	<u>-1 397 211</u>	<u>-1 861 248</u>	<u>-791 164</u>
Erhållen ränta		29 171	0	2 536 643	981 388
Erlagd ränta		<u>-77 580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-1 120 048	-1 397 211	675 395	190 224
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning/Minskning av fordringar		-872 480	-710 687	575 883	-586 161
Ökning/Minskning av leverantörsskulder		153 836	487 494	-141 404	-86 247
Ökning/Minskning av övriga korta skulder		<u>-772 164</u>	<u>532 503</u>	<u>43 594</u>	<u>48 455</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		<u>-2 610 856</u>	<u>-1 087 901</u>	<u>1 153 468</u>	<u>-433 729</u>
Investeringsverksamhet					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-34 078 281	-12 418 738	0	0
Försäljning av dotterföretag		-2 521 110	0	23 000	0
Lämnade lån till koncernföretag				-39 534 615	-16 831 130
Förändring övriga långfr. fordringar		5 000	-5 000	5 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		<u>-36 594 391</u>	<u>-12 423 738</u>	<u>-39 506 615</u>	<u>-16 831 130</u>
Finansieringsverksamhet					
Nyemission		30 663 952	25 488 524	30 663 952	25 488 524
Upptagna lån		<u>989 126</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>31 653 078</u>	<u>25 488 524</u>	<u>30 663 952</u>	<u>25 488 524</u>
Ökning/Minskning av likvida medel		-7 552 169	11 976 885	-7 689 195	8 223 665
Likvida medel vid årets början		13 627 381	1 650 495	9 734 472	1 510 807
Kursdifferens i likvida medel		70 009	0	0	0
Likvida medel vid årets slut		6 145 221	13 627 380	2 045 277	9 734 472

J. R. 4/12

EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)

Org nr 556770-2922

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. 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 dotterbolag till European Forest Management OÜ, org nr 11591116, med säte i Estland.

I koncernen ingående helägda dotterbolag framgår av not. Bolaget upprättar frivilligt koncernredovisning.

Inköp och försäljning inom koncernen

	2013	2012
Andel av försäljningen som avser koncernföretag	-	100,0%
Andel av inköpen som avser koncernföretag	56,0%	35,0%

Materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Byggnader och mark avser skogsfastigheter i bolagets utländska dotterföretag. Tillgången består per balansdagen av mark och träd stående på rot värderade till anskaffningsvärde. Ingen avskrivning sker av mark. Inventarier skrivs av över tillgångens beräknade nyttjandeperiod 5 år.

Värderingsprinciper m.m.

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

Fordringar och skulder

Fordringar och skulder upptas till de belopp varmed de beräknas bli betalda respektive betalas.

Fordringar till utländska koncernföretag är uttryckt i moderbolagets valuta SEK. Kursdifferenser i koncernen hänförs främst till fordringar till utländska koncernföretag.

Not 1 Personal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Medelantalet anställda				
Män	0,5	0,5	0	0
Totalt för bolaget	0,5	0,5	0	0
Löner och ersättningar				
Övriga anställda	2 395	1 732	0	0
	2 395	1 732	0	0
Sociala kostnader				
Övriga sociala kostnader	814	602	0	0
	814	602	0	0

EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)

Org nr 556770-2922

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

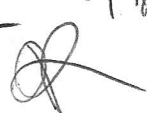
Not 2 Resultat från andelar i koncernföretag	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Realisationsresultat	602 983	0	-28 619	0
	602 983	0	-28 619	0

Not 3 Byggnader och mark	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	22 800 989	10 382 251	0	0
Inköp	34 074 761	12 418 738	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-2 962 588	0	0	0
Omräkningsdifferens valuta	1 875 173	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	55 788 335	22 800 989	0	0
Utgående planenligt restvärde	55 788 335	22 800 989	0	0

Not 4 Inventarier, verktyg och installationer	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Inköp	3 520	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 520	0	0	0
Årets avskrivningar	-293	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-293	0	0	0
Utgående planenligt restvärde	3 227	0	0	0

Not 5 Andelar i koncernföretag	Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	117 884	0
Inköp	0	117 884
Försäljningar/utrangeringar	-51 619	0
Omklassificeringar	-13 206	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	53 059	117 884
Utgående bokfört värde	53 059	117 884

	Organisations-nummer	Företagets säte	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde
<i>Direkt ägda:</i>					
SIA Euroforest 2	50103468261	Riga	100	100%	26 414
UAB Euroforest 2	302639117	Vilnius	100	100%	26 645
					53 059

cy B


EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)

Org nr 556770-2922

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 6 Fordringar hos koncernföretag

			Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Ingående fordran	0	0	27 580 380	10 749 250
Utlåning under året	0	0	39 534 615	16 831 130
Omklassificeringar	0	0	13 206	0
Utgående fordran	0	0	67 128 201	27 580 380
Utgående bokfört värde	0	0	67 128 201	27 580 380

Not 7 Eget kapital

Koncernen			Ovr fritt eget kapital	Summa
	Aktiekapital	Överkurs-fond	kapital	
Belopp vid årets ingång	590 195	37 414 338	-2 362 786	35 641 747
Nyemission	63 335	35 122 008		35 185 343
Årets emissionskostnader		-4 521 390		-4 521 390
Omräkningsdifferens			1 623 247	1 623 247
Årets resultat			-517 249	-517 249
Belopp vid årets utgång	653 530	68 014 956	-1 256 788	67 411 698

Handwritten signatures and initials, including "MFB" and a large signature.

EUROPEISKA SKOGSFONDEN 2 AB (PUBL)

Org nr 556770-2922

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

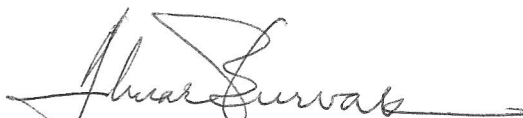
Moderbolaget	Aktiekapital	Överkurs-fond	Ovr fritt eget kapital	Summa
Belopp vid årets ingång	590 195	37 414 338	-27 543	37 976 990
Nyemission	63 335	35 122 008	0	35 185 343
Årets emissionskostnader		-4 521 390		-4 521 390
<i>Vinstdisposition enligt beslut av bolagsstämman:</i>				
Årets resultat			646 776	646 776
Belopp vid årets utgång	653 530	68 014 956	619 233	69 287 719

Antalet aktier fördelar sig på 1 975 000 A-aktier med tio röster per aktie och 639 121 B-aktier med en röst per aktie. Kvotvärde per aktie uppgår till 0,25 kronor.

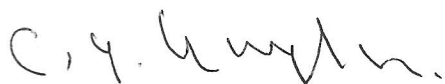
Stockholm 2014-04-29



Patrik Lingårdh
Ordförande



Almar Burvall
Verkställande direktör



Carl Henric Kuylenstierna

Min revisionsberättelse har lämnats 2014-04-29.



Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Europeiska Skogsfonden 2 AB (publ)

Org.nr. 556770-2922

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Europeiska Skogsfonden 2 AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dessas finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Europeiska Skogsfonden 2 AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

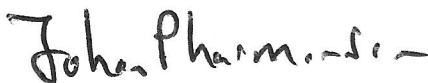
Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 29 april 2014



Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor