
ÅRS- REDOVISNING 2012

Styrelsen och verkställande direktören för Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012-01-01 -- 2012-12-31.

Årsredovisningen omfattar

Sid 2	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
Sid 3	RESULTATRÄKNINGAR
Sid 4	BALANSRÄKNINGAR
Sid 6	KASSAFLÖDESANALYSER
Sid 7	REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Företagets verksamhet är att investera i, äga och förvalta skogsfastigheter inom EU.

Flerårsöversikt

Nedan visas utvecklingen under de senaste tre åren.

	2012	2011	2010
Resultat efter finansiella poster, tkr	1 947	1 399	1 015
Soliditet	99,7%	99,6%	100,0%
Balansomslutning, tkr	63 324	62 365	52 132

Koncernen

	2012	2011	2010
Resultat efter finansiella poster, tkr	2 601	1 619	1 457
Soliditet	99,0%	98,4%	98,0%
Balansomslutning, tkr	59 050	59 660	49 404

Investeringar

Kapitalanskaffningen avslutades efter den 31 december 2010 och den sista emissionen registrerades i februari 2011. Bolaget har därmed totalt tagit in ca 70 miljoner kronor och slutförde sina investeringar under första kvartalet 2011 varefter en förvaltningsfas inletts enligt bolagets affärsplan. Koncernens totala skogsinnehav efter slutförda investeringar uppgår till ca 4 100 ha i Litauen och Lettland.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Bolaget inledde under 2011 den förvaltningsfas som beräknas fortgå enligt bolagets affärsplan.

Förslag till vinstdisposition	KR
Från föregående år fritt eget kapital	60 550 062
Årets vinst	1 947 036
Fritt eget kapital till förfogande	62 497 098
<i>Styrelsens förslag till disposition</i>	
Utdelas till aktieägare	2 059 300
Balanseras i ny räkning	60 437 798
Summa	62 497 098

Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

RESULTATRÄKNINGAR

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2012-01-01	2011-01-01	2012-01-01	2011-01-01
		--2012-12-31	--2011-12-31	--2012-12-31	--2011-12-31
Nettoomsättning		4 939 098	3 328 658	630 000	0
		4 939 098	3 328 658	630 000	0
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader	1	-2 381 035	-2 070 040	-1 374 170	-1 551 255
Personalkostnader	2	0	-2 908	0	0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-2 156	-2 213	0	0
		-2 383 191	-2 075 161	-1 374 170	-1 551 255
Rörelseresultat		2 555 907	1 253 497	-744 170	-1 551 255
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i koncernföretag	3	0	271 743	0	27 991
Ränteintäkter koncernföretag		0	0	2 690 543	2 921 431
Övriga ränteintäkter och liknande		45 096	101 817	971	753
		45 096	373 560	2 691 514	2 950 175
Räntekostnader och liknande		-308	-7 886	-308	0
Resultat efter finansiella poster		2 600 695	1 619 171	1 947 036	1 398 920
Årets resultat		2 600 695	1 619 171	1 947 036	1 398 920

J
R
J

Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

BALANSRÄKNINGAR

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
		53 238 045	57 075 592	0	0
Byggnader och mark	4				
Inventarier, verktyg och installationer	5	186 305	6 446	0	0
		<u>53 424 350</u>	<u>57 082 038</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	6	0	0	3 669 174	59 957
Fordringar hos koncernföretag	7	58 120	58 120	59 286 872	62 030 685
		<u>58 120</u>	<u>58 120</u>	<u>62 956 046</u>	<u>62 090 642</u>
Summa anläggningstillgångar		53 482 470	57 140 158	62 956 046	62 090 642
Omsättningstillgångar					
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar		2 084 424	1 381 804	0	0
Övriga fordringar		1 085 530	304 710	19 117	176 665
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 500	0	7 500	0
		<u>3 177 454</u>	<u>1 686 514</u>	<u>26 617</u>	<u>176 665</u>
<i>Kassa och bank</i>		<u>2 390 447</u>	<u>833 621</u>	<u>341 021</u>	<u>97 567</u>
Summa omsättningstillgångar		5 567 901	2 520 135	367 638	274 232
Summa tillgångar		59 050 371	59 660 293	63 323 684	62 364 874

J
R
A
9

Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

BALANSRÄKNINGAR

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
- <i>Bundet eget kapital</i>	8				
Aktiekapital (2 653 746 aktier)		663 436	663 436	663 436	663 436
		663 436	663 436	663 436	663 436
- <i>Fritt eget kapital</i>	8				
Överkursfond		59 465 314	59 465 314	59 465 314	59 465 314
Fria reserver/Balanserad vinst eller förlust		-4 249 934	-3 051 428	1 084 748	673 947
Årets resultat		2 600 695	1 619 171	1 947 036	1 398 920
		57 816 075	58 033 057	62 497 098	61 538 181
Summa eget kapital		58 479 511	58 696 493	63 160 534	62 201 617
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		110 193	449 920	26 120	22 219
Övriga skulder		272 957	356 964	37 030	41 038
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		187 710	156 916	100 000	100 000
Summa kortfristiga skulder		570 860	963 800	163 150	163 257
Summa eget kapital och skulder		59 050 371	59 660 293	63 323 684	62 364 874
Poster inom linjen					
<i>Ställda säkerheter</i>		INGA	INGA	INGA	INGA
<i>Ansvarsförbindelser</i>		INGA	INGA	INGA	INGA

Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

KASSAFLÖDESANALYSER

KR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2012-01-01	2011-01-01	2012-01-01	2011-01-01
		--2012-12-31	--2011-12-31	--2012-12-31	--2011-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		2 555 907	1 253 497	-744 170	-1 551 255
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar		2 156	2 213	0	0
		<u>2 558 063</u>	<u>1 255 710</u>	<u>-744 170</u>	<u>-1 551 255</u>
Erhållen ränta		45 096	101 817	2 691 514	2 922 184
Erlagd ränta		-308	-7 886	-308	0
Resultat från avyttring aktier i db		0	271 743	0	27 991
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		<u>2 602 851</u>	<u>1 621 384</u>	<u>1 947 036</u>	<u>1 398 920</u>
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Ökning/Minskning av fordringar		-1 490 940	7 696 789	150 048	-96 272
Ökning/Minskning av kortfristiga skulder		-392 940	218 858	-107	-29 227
Kassaflöde från den löpande verksamheten		<u>718 971</u>	<u>9 537 031</u>	<u>2 096 977</u>	<u>1 273 421</u>
Investeringsverksamhet					
Försäljning av dotterföretag		0	0	0	23 628
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-823 514	-23 571 560	0	0
Försäljning av materiella anl.tillg.		2 516 179	0	0	0
Utlåning till koncernföretag		0	0	-3 735 404	-10 511 888
Återbetalning av lån koncernföretag		0	0	2 870 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		<u>1 692 665</u>	<u>-23 571 560</u>	<u>-865 404</u>	<u>-10 488 260</u>
Finansieringsverksamhet					
Nyemission		0	10 162 696	0	10 162 696
Utbetald utdelning		-988 119	-1 300 000	-988 119	-1 300 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>-988 119</u>	<u>8 862 696</u>	<u>-988 119</u>	<u>8 862 696</u>
Ökning/Minskning av likvida medel		1 423 517	-5 171 833	243 454	-352 143
Likvida medel vid årets början		833 621	6 450 134	97 567	449 710
Kursdifferens		133 309	-444 680	0	0
Likvida medel vid årets slut		2 390 447	833 621	341 021	97 567

Handwritten signature and initials

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.

Resultat från under året sålda företag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen.

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.

Kursdifferens i koncernen hänförs främst 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

	2012	2011
Andel av försäljningen som avser koncernföretag	100%	-
Andel av inköpen som avser koncernföretag	40%	35%

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 mark och träd stående på rot värderade till anskaffningsvärde.

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 moderbolagets valuta SEK.

Not 1 Övriga externa kostnader

Bolaget har belastats med en extra förvaltningskostnad uppgående till 500 tkr som ska dras från det incitamentsarvode som skall utgå till moderföretaget.

F
cy ja

Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 2 Personal

Medelantalet anställda

Kvinnor

Män

Totalt för bolaget

Löner och ersättningar

Övriga anställda

Sociala kostnader

Övriga sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
	0	0	0	0
	0,0	0,5	0	0
	0,0	0,5	0	0
	0	2 160	0	0
	0	2 160	0	0
	0	748	0	0
	0	748	0	0

Not 3 Resultat från andelar i koncernföretag

Realisationsresultat försäljning dotterbolag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
	0	271 743	0	27 991
	0	271 743	0	27 991

Not 4 Byggnader och mark

Ingående anskaffningsvärde

Inköp

Försäljningar/utrangeringar

Omräkningsdifferens valuta

Utgående ackumulerade anskaffningsvärden

Utgående planenligt restvärde

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	57 075 592	33 504 107	0	0
	641 301	23 571 485	0	0
	-2 516 179	0	0	0
	-1 962 669	0	0	0
	53 238 045	57 075 592	0	0
	53 238 045	57 075 592	0	0

Not 5 Inventarier, verktyg och installationer

Ingående anskaffningsvärde

Inköp

Årets valutaförändring

Utgående ackumulerade anskaffningsvärden

Ingående avskrivningar

Årets avskrivningar

Utgående ackumulerade avskrivningar

Utgående planenligt restvärde

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	8 847	8 772	0	0
	182 213	0	0	0
	-198	75	0	0
	190 862	8 847	0	0
	-2 401	-188	0	0
	-2 156	-2 213	0	0
	-4 557	-2 401	0	0
	186 305	6 446	0	0

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

Handwritten signature and initials

Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER


Not 6 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	59 957	83 585
Försäljningar/utrangeringar	0	-23 628
Omklassificeringar	3 609 217	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 669 174	59 957
Utgående bokfört värde	3 669 174	59 957

	Organisationsnummer	Företagets säte	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde
<i>Direkt ägda:</i>					
UAB Realforest 1 (100 andelar)	302454182	Vilnius	100	100%	29 957
Realforest 1 SIA (2 000 andelar)	40103251187	Riga	2 000	100%	3 639 217
					3 669 174

Not 7 Fordringar hos koncernföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Ingående fordran	58 120	58 120	62 030 685	51 518 797
Utlåning under året	0	0	3 735 404	10 511 888
Amortering under året	0	0	-2 870 000	0
Omklassificeringar	0	0	-3 609 217	0
Utgående fordran	58 120	58 120	59 286 872	62 030 685
Utgående bokfört värde	58 120	58 120	59 286 872	62 030 685

I


Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ)

Org nr 556775-3354

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 8 Eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Överkurs-fond	Övr fritt eget kapital	Summa
Belopp vid årets ingång	663 436	59 465 315	-1 432 258	58 696 493
Utdelning		0	-988 119	-988 119
Årets omräkningsdifferens			-1 829 558	-1 829 558
Årets resultat			2 600 695	2 600 695
Belopp vid årets utgång	663 436	59 465 315	-1 649 240	58 479 511

Moderbolaget	Aktiekapital	Överkurs-fond	Övr fritt eget kapital	Summa
Belopp vid årets ingång	663 436	59 465 315	2 072 867	62 201 617
<i>Vinstdisposition enligt beslut av bolagsstämman:</i>				
Utdelning		0	-988 119	-988 119
Årets resultat			1 947 036	1 947 036
Belopp vid årets utgång	663 436	59 465 315	3 031 784	63 160 534

Antalet aktier fördelar sig på 2 000 000 A-aktier med tio röster per aktie och 653 746 B-aktier med en röst per aktie. Kvotvärde per aktie uppgår till 0,25 kronor.

Akkumulerad omräkningsdifferens beroende på valutaförändringar uppgår i koncernen till -5 298 tkr fördelat per år:

2010	-3 023
2011	-445
2012	-1 830
Summa	-5 298


Stockholm 2013-03-27


Patrik Lingårdh
Ordförande


Almar Burvall
Verkställande direktör


Carl Henric Kuylenstierna

Min revisionsberättelse har lämnats 2013-03-27


Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ)

Org.nr. 556775-3354

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Europeiska Skogsfonden 1 AB (publ) för år 2012.

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 revisionsssed 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 2012 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden 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 1 AB (publ) för år 2012.

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 revisionsssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och bolagsordningen.

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 ersättningskyldig 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 27 Mars 2013



Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor