

BERGVIK SKOG AB

Styrelsen och verkställande direktören för

Bergvik Skog AB (publ)
Org nr 556610-2959

får härmed avge
Årsredovisning
och koncernredovisning

för räkenskapsåret 2005
1 januari – 31 december

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning för koncernen	8
Balansräkning för koncernen	9
Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital	10
Kassaflödesanalys för koncernen	11
Resultaträkning för moderbolaget	12
Balansräkning för moderbolaget	13
Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital	14
Kassaflödesanalys för moderbolaget	15
Noter till de finansiella rapporterna	16
Not 1 Redovisningsprinciper	16
Not 2 Intäkternas fördelning	23
Not 3 Segmentsrapportering	23
Not 4 Förvärv av rörelse	25
Not 5 Övriga rörelseintäkter	25
Not 6 Övriga rörelsekostnader	25
Not 7 Anställda och personalkostnader	26
Not 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer	27
Not 9 Finansnetto	28
Not 10 Bokslutsdispositioner	28
Not 11 Skatter	29
Not 12 Immateriella anläggningstillgångar	31
Not 13 Materiella anläggningstillgångar	32
Not 14 Biologiska tillgångar	33
Not 15 Fordringar på koncernföretag	34
Not 16 Andra långfristiga värdepappersinnehav	34
Not 17 Långfristiga fordringar och övriga fordringar	34
Not 18 Varulager	35
Not 19 Kundfordringar	35
Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35
Not 21 Likvida medel	36
Not 22 Eget kapital	36
Not 23 Resultat per aktie	37
Not 24 Räntebärande skulder	38
Not 25 Skulder till kreditinstitut	38
Not 26 Ersättningar till anställda	38
Not 27 Avsättningar	39
Not 28 Övriga skulder	40
Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40
Not 30 Finansiella risker och finanspolicier	40
Not 31 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventualtillgångar	43
Not 32 Närstående	44
Not 33 Koncernföretag	44
Not 34 Obeskattade reserver	45
Not 35 Kassaflödesanalys	45
Not 36 Händelser efter balansdagen	47
Not 37 Kritiska uppskattningar och bedömningar	47
Not 38 Uppgifter om moderbolaget	48
Not 39 Fusion	48
Not 40 Förklaringar avseende övergång till IFRS	48

Förvaltningsberättelse

Koncernen

Bergvik Skog koncernen, nedan även benämnt Bergvik, bildades den 25 mars 2004 och förvärvade samtidigt 1 542 000 hektar produktiv skogsmark från Stora Enso och 321 000 hektar från Korsnäs.

Bergvik förvärvade samtidigt två skogsplantskolor från Stora Enso och en från Korsnäs.

Vid förvärvet värderades dessa tillgångar till 17,7 miljarder kronor exklusive latent skatt.

I sifferuppställningar i denna årsredovisning avseende uppgifter för Bergvik Skog koncernen för 2004 avses perioden 25 mars till 31 december 2004.

Moderbolaget

Bergvik Skog AB (publ) startade sin verksamhet den 25 mars 2004 efter att bolaget rekapitaliserats. Bolaget förvärvade då aktierna i Bergvik Skog Väst AB, Bergvik Skog Öst AB samt Bergvik Skog Plantor AB.

Bergvik Skog AB (publ) bedriver skogsbruk samt förvaltning av dotterbolagens skogsfastigheter.

I sifferuppställningar i denna årsredovisning avseende uppgifter för moderbolaget för 2004 avses perioden 1 januari till 31 december 2004, men under perioden 1 januari till 24 mars bedrevs ingen verksamhet.

Allmänt om verksamheten

Bergvik Skog är finansierat med riskkapital på 7 968 miljoner kronor, varav 4 343 miljoner som eget kapital och 3 625 miljoner som förlagslån, och ett kreditlöfte på 10 907 miljoner kronor. Banklånet garanteras av Nordea och Handelsbanken som arrangörsbanker för ett syndikat av 11 svenska och internationella banker. Lånet är uppdelat med löptiden 5 respektive 7 år.

Bolagets ledning och administration är placerat i Falun. På kontoret finns funktioner för skoglig verksamhet, fastighetsrelaterade frågor samt ekonomi/finans. Ledningsstaberna består av 19 medarbetare. På plantskolorna finns totalt 47 årsanställda varav 14 är säsongsanställda.

Verksamheten är i hög grad styrd av två långsiktiga avtal träffade mellan Bergvik och Stora Enso respektive Korsnäs. Dels ett 15-årigt virkesavtal som ger Bergvik skyldighet att sälja och Stora Enso/Korsnäs skyldighet att på marknadsmässiga villkor köpa och avverka en långsiktigt avtalad årlig volym av avverkningsrätter. Dels ett 5-årigt serviceavtal där Stora Enso och Korsnäs förbinder sig att på uppdrag av Bergvik utföra skogsvård och andra operativa tjänster samt allmän skoglig service och tillsyn. Det primära miljöansvaret avseende Bergvik Skog Väst AB och Bergvik Skog Öst AB finns i Bergvik Skog koncernen men Stora Enso och Korsnäs har lämnat garantier avseende kostnader hänförliga till eventuella miljöåtaganden på grund av Stora Ensos respektive Korsnäs tidigare verksamheter på Bergvik Skog Väst AB:s respektive Bergvik Skog Öst AB:s fastigheter. Det föreligger ett aktieägaravtal mellan Bergvik Skog AB (publ) och dess aktieägare. Avtalet reglerar bla hur Bergvik Skog AB:s (publ) styrelse skall vara sammansatt. Korsnäs AB äger en av tusen aktier i Bergvik Skog Öst AB samt en option, att under vissa omständigheter köpa återstående. Övriga aktier i Bergvik Skog Öst AB ägs av Bergvik Skog AB (publ). I Bergvik Skog Väst AB äger Bergvik Skog AB (publ) samtliga aktier.

I händelse av tvist i tolkning eller tillämpning av dessa avtal finns etablerat en oberoende expertpanel som med kort varsel kan agera.

Under året har kontrakterats 6,7 (7,8) miljoner m³fub avverkningsrätter varav 1,4 (1,9) i form av gallring. Av de kontrakterade volymerna har 5,7 (4,6) miljoner m³fub fakturerats.

Skogsvårdsåtgärderna har huvudsakligen bestått av

- markberedning	18 419 (17 975) ha
- plantering	16 539 (15 333) ha
- röjning	35 304 (33 715) ha
- gödsling	8 846 (7 910) ha

Från plantskolorna har sammanlagt levererats 49 (41) miljoner plantor varav 12 (8) sålts externt.

Under året har mark för 262 (84) Mkr sålts vilket givit ett resultatillskott på 205 (65) Mkr. Den avyttrade marken har till stor del utgjorts av ej brukbar skogsmark, åkermark och impediment.

Ägarförhållanden

Ägare i Bergvik Skog AB (publ) 31 december 2005:

	<i>antal</i>	
	<i>aktier</i>	<i>%</i>
Stora Enso AB	3 055	43,3
Länsförsäkringar	871	12,3
SPP Livförsäkring AB	578	8,2
Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag	148	2,1
Wallenberg-stiftelser	578	8,2
Korsnäs AB	353	5,0
3:e Ap-fonden	347	4,9
FSO (Försäkringsföreningen för det statliga området)	329	4,7
Östersjöstiftelsen	258	3,7
Nordea Liv Sverige	150	2,1
Nordea Liv Danmark	117	1,7
Catella Kapitalförvaltning	83	1,2
Catella Fondförvaltning	15	0,2
Stockholms Sjukhem	64	0,9
Proventus	39	0,5
FFO (Försäkringsföreningen för försäkringskasseområdet)	24	0,3
Gålostiftelsen	29	0,4
Familjen Geijer	24	0,3
	7 062	100,0

Händelser av väsentlig betydelse som inträffat under räkenskapsåret eller efter dess slut

Stormfällning

Den omfattande stormfällning som drabbade södra Sverige 8 januari 2005 fällde cirka 500 km³fub på Bergviks cirka 12 000 hektar i södra Halland/Småland. En "normal" årsavverkning på dessa marker är cirka 75 km³fub. Upparbetningen av de omkullblåsta träden var i allt väsentligt klar under senhösten. Gynnsamma väderbetingelser har bidragit till att virket i stor utsträckning kunnat levereras utan nämnvärda sortiments- och kvalitetsnedsättningar. Under 2006 återstår tillvaratagande av mindre (stående) trädgrupper och kantzoner för att åstadkomma rationella behandlingsenheter. Därutöver återstår cirka 1 000 hektar att markbereda och plantera att jämföra med normalt cirka 200 hektar per år.

Extra kostnader för avverkningen har till största del täckts av befintlig skogsförsäkring. Den har även givit ersättning för att många bestånd tvingats bli avverkade innan de uppnått slutavverkningsbar ålder.

Bergviks i avtal förutbestämda virkespriser under 2004-2006 har begränsat effekten av marknadens prissänkningar.

En konsekvens av den stora avverkningsökningen i stormområdet är att avverkningsvolymen på Bergviks övriga innehav varit lägre. Den totala avverkningsvolymen på 5 734 m³fub är dock endast marginellt lägre än ursprungligt planerad för 2005. Andelen gallring har dock varit låg under 2005 vilket bland annat påverkat kostnaderna positivt och även givit en hög andel värdefullt sågtimmer.

Sammanfattningsvis har Bergviks resultat tack vare gällande virkesavtal och tagna försäkringar påverkats enbart i begränsad omfattning.

I årets resultat är inte hänsyn taget till kommande skattereduktioner (se även not 31) och aviserade statliga planteringsbidrag.

Fastigheter

Under året har nedanstående fastighetsinköp-/försäljningar genomförts:

	Skogsmark		Övrigt ¹⁾	Totalt
	Areal	Mkr	Mkr	Mkr
Köp	6 325 (1 186)	124 (20)	-	124 (20)
Försäljning	13 372 (2 580)	219 (57)	43 (26)	262 (83)

¹⁾ Byggnader, åkermark och annan mark

Av den försålda skogsmarken har 2 861 hektar sålts till staten för bildande av naturreservat. Statens höga ambitionsnivå indikerar att Bergvik sammantaget kommer att sälja större arealer produktiv skogsmark även under kommande år.

Försäljningarna har givit en skattemässig realisationsvinst på 175 (67) Mkr. Skatten är dock uppskjuten genom avsättningar av 135 (40) Mkr till ersättningsfond.

Under 2005 har ett större markbyte genomförts med Persson Invest AB. Bytet skedde som köp respektive försäljning av aktier. Bergvik erhöll 3 782 hektar produktiv skogsmark i västra Värmland och avstod 9 885 hektar i nordvästra Jämtland. Bergviks långsiktiga skogliga produktionsförmåga har inte påverkats av affären. Det av Bergvik köpta bolaget Kalleboda Skog AB har under året fusionerats med Bergvik Skog Väst AB.

Finansiella instrument och riskhantering

Finanspolicy

Bergvik Skog koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker.

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolagets finansavdelning. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat genom marknadsfluktuationer.

Ränterisker

För att minska ränterisken har Bergvik Skog AB (publ) ingått räntesäkringskontrakt, sk ränteswapar där lån med rörlig ränta har bytts mot lån med fast ränta, enligt nedan:

2 000 Mkr till 24 mars 2008, ränta 5,340 %

2 000 Mkr till 24 mars 2009, ränta 5,275 %

2 000 Mkr till 24 mars 2010, ränta 5,769 %

2 000 Mkr till 24 mars 2011, ränta 5,873 %

Detta innebär att 84 % av koncernens banklån är säkrade mot höjda räntor. Kostnaden för säkringen är inkluderad i koncernens räntekostnad. Marknadsvärdering av säkringskontrakten sker i koncernen men i moderbolaget har företaget valt att inte utnyttja möjligheten att marknadsvärdera dessa kontrakt. Se vidare not 30.

Miljöinformation

Påbörjat arbete med nya strategier och riktlinjer för miljöarbetet

Strategier och riktlinjer för miljöarbetet i Bergviks skogar har börjat tas fram i samarbete med Stora Enso och Korsnäs. Under 2005 har riktlinjer för naturvårdsarbetet i samband med röjning och tillvaratagande av avverkningsrester (grot) fastställts.

Utbildning av planläggare i naturvärdesbedömning

Under våren 2005 samordnade Bergvik en utbildningsinsats för planläggare hos Stora Enso verksamma på Bergviks marker. Utbildningen inriktades på en uppdatering av kunskaperna i naturvärdesbedömning och nyckelbiotopsavgränsning. Totalt utbildades 59 planläggare genom Bergviks och Skogsvårdsstyrelsens försorg.

Uppföljning av miljö kvalitén i slutavverkningar

Stora Enso och Korsnäs genomför årligen kvalitetskontroller av bl.a. slutavverkningarnas genomförande ur naturvårdssynpunkt. Uppläggen under 2005 följde företagens tidigare rutiner varför resultaten mellan Bergvik Skog Öst AB och Bergvik Skog Väst AB inte är helt jämförbara.

På Bergvik Skog Väst AB:s marker genomfördes uppföljning av 88 slutavverkningstrakter fördelade på de tre regioner som Stora Enso arbetar inom. Resultatet visade att 89 % av trakterna var godkända enligt de riktlinjer som Stora Enso arbetat efter under året.

På Bergvik Skog Öst AB:s marker kontrollerades 16 föryngringsavverkningar varav 100 % godkändes enligt de riktlinjer Korsnäs arbetat efter under året.

Sammantaget förefaller kvalitén på slutavverkningarna ligga på en acceptabel nivå.

Skogscertifiering enligt FSC och PEFC

Bergvik Skog koncernen har under året genomgått den årliga revisionen för att vidmakthålla miljöcertifikaten enligt FSC och PEFC. Bergvik anlitar Det Norske Veritas i samarbete med Svensk Skogscertifiering som revisorer.

Reservatsförhandlingar med staten

Staten skall enligt riksdagens miljömål avsätta ytterligare 400 000 hektar skogsmark som naturreservat eller biotopskydd fram till år 2010. Bergvik har under 2005 fortsatt ett systematiskt samarbete med berörda länsstyrelser för att klargöra statens anspråk på Bergviks marker och för att underlätta förhandlingarna kring reservatsinlösen. Bergvik eftersträvar i första hand att genom staten få ersättningsmarker som kompensation.

Byte av redovisningsprincip

Från och med den 1 januari 2005 tillämpar koncernen IFRS redovisningsprinciper så som de godkänts av EU-kommissionen. Införandet av den nya standarden har inneburit ett byte av redovisningsprinciper och har haft betydande effekt på resultat- och balansräkningarna. För att uppnå jämförbarhet över koncernens utveckling och ställning har omräkning skett av jämförelseåret. För moderbolaget tillämpas svenska redovisningsprinciper.

Redogörelse för styrelsearbetet under året

Styrelsen har under året antagit en skriftlig arbetsordning inkluderande en VD-instruktion.

Under året har styrelsen haft fyra ordinarie möten.

För bland annat fastställande av verkställande direktörens anställningsförmåner finns en ersättningskommitté.

En finanskommitté används för rådgivning i finansieringsfrågor

För nominering av styrelseledamöter (exklusive de tre som nomineras av Stora Enso och Korsnäs) samt förslag till styrelsearvodet finns en nomineringskommitté bestående av ledamöter utanför styrelsen.

Verkställande direktören ingår inte i styrelsen men är föredragande. Bolagets ekonomidirektör tjänstgör som sekreterare.

Styrelseledamöter

Hans Jonsson, styrelseordförande
Född 1949, invald 2004. Lantbrukare
Styrelseordförande i Länsförsäkringar

Roger Asserståhl
Född 1943, invald 2004. Civiljägmästare
Styrelseledamot i Wermland Paper AB
och i Södra Timber AB

Vigo Carlund
Född 1946, invald 2004. VD i Kinnevik
Styrelseordförande i Metro och Korsnäs
Styrelseledamot i Tele2, MTG, Millicom, Transcom

Per-Olof Edin
Född 1940, invald 2004

och Invik

Bo Eriksson
Född 1950, invald 2004. SVP Corporate Controller
Stora Enso

Bengt Geijer
Född 1941, invald 2004. Civilekonom
Styrelseledamot i Södra Timber AB

Björn Hägglund
Född 1945, invald 2004
Styrelseledamot i Alfa Laval AB och Mistra
Styrelseordförande i Industrins Utrednings
Institut(IUI)
Vice preses i IVA.

Barbro Johansson
Född 1944, invald 2004
Styrelseledamot i SPP Livförsäkring AB
samt Stavanger Fondsförvaltning

Gunnar Palme
Född 1954, invald 2004.
Styrelseordförande i Finn-Power Oy samt Ung
Företagsamhet i Sörmland
Styrelseledamot i Sydsvenska Kemi AB

Pia Rudengren
Född 1965, invald 2004. Civilekonom
Styrelseledamot i Q-Med AB,
DnB NOR Asset Management AB och
DnB NOR Kapitalförvaltning Holding AS,
KTH Seed Capital KB.

Anders Westlund
Född 1966, invald 2005
Arbetsstagarrepresentant

Bolagsstyrning

Styrelsen beslutar om verkställande direktörens befogenheter genom fastställande av budget för respektive verksamhetsår samt genom fastställande av en instruktion för verkställande direktören.

Styrelsen äger rätt att utse kommittéer för att förbereda styrelsefrågor inför styrelsesammanträden.

En nominerings- och ersättningskommitté skall till styrelsen innan ordinarie årsstämma presentera förslag till ledamöter samt ersättning till styrelsen.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Under 2006 kommer försäljning av cirka 6.2 miljoner m³fub avverkningsrätter att kontrakteras. Av detta kommer cirka 5.8 miljoner m³fub att avverkas och därmed generera en fakturerad intäkt. År 2006 är det sista året i den initiala perioden med sortimentsvisa förutbestämda prisnivåer.

Med stöd av riksdagsbeslut är Naturvårdsverkets ambition att köpa skogsmark till reservats-avsättningar fortsatt hög. Även under kommande år har vi därför anledning att räkna med att större arealer kommer att avyttras.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 205 575 824 kronor disponeras enligt följande:

Utdelning, [7 062 * 9 851,28]	69 569 739
Balanseras i ny räkning	<u>136 006 085</u>
Summa	205 575 824

De finansiella rapporterna godkändes för utfärdande av moderbolagets styrelse den 24 februari 2006.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning för koncernen

1 januari - 31 december (för 2004 25 mars – 31 december)

Mkr	Not	2005	2004
Nettoomsättning	2, 3	2 041	1 563
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor		5	41
Övriga rörelseintäkter	5	309	117
		2 355	1 721
Orealiserade värdeförändringar i växande skog		2 097	1 436
Råvaror och förnödenheter		-53	-19
Övriga externa kostnader	8	-953	-829
Redovisat värde av sålt virke		-1 402	-1 061
Personalkostnader	7	-38	-30
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12, 13	-18	-12
Övriga rörelsekostnader	6	-1	-1
Rörelseresultat	3	1 987	1 205
Finansiella intäkter		7	7
Finansiella kostnader		-833	-689
Finansnetto	9	-826	-682
Resultat före skatt		1 161	523
Skatt	11	-305	-134
Årets resultat		856	389
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		856	389
Minoritetsintresse		0	0
		856	389
Resultat per aktie (kr)	23	121 179	55 061

Balansräkning för koncernen

Per den 31 december

Mkr

	Not	2005	2004
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	3	3
Materiella anläggningstillgångar	13	1 110	1 060
Biologiska tillgångar	14	24 372	23 654
Andra långfristiga värdepapper	16	20	-
Finansiella fordringar	17	63	86
Uppskjutna skattefordringar	11	147	164
Summa anläggningstillgångar		25 715	24 967
Varulager	18	46	41
Kundfordringar	19	68	172
Finansiella fordringar		23	23
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	126	92
Övriga fordringar	17	656	10
Likvida medel	21	156	60
Summa omsättningstillgångar		1 075	398
Summa tillgångar		26 790	25 365
Eget kapital			
Aktiekapital	22	706	706
Övrigt tillskjutet kapital		2 825	2 825
Reserver		-379	-399
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		1 190	389
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 342	3 521
Minoritetsintresse		1	0
Summa eget kapital		4 343	3 521
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	24, 30	9 432	9 280
Övriga långfristiga skulder	28	3 625	3 572
Marknadsvärde räntesäkring	30	526	554
Övriga avsättningar	27	302	291
Uppskjutna skatteskulder	11	6 872	6 625
Summa långfristiga skulder		20 757	20 322
Kortfristiga räntebärande skulder	24, 30	75	220
Leverantörsskulder		31	86
Skatteskulder	11	686	637
Övriga skulder	28	15	84
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	883	495
Summa kortfristiga skulder		1 690	1 522
Summa skulder		22 447	21 844
Summa eget kapital och skulder		26 790	25 365

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 31.

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Totalt eget kapital		
	Not	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Minorite ts-intresse		Summa	
Ingående eget kapital 2004-03-25		706	2 825	-392			3 139	0	3 139
Justering för ändrad redovisningsprincip									
Justerat eget kapital 2004-03-25		706	2 825	-392			3 139	0	3 139
Årets förändring av såringsreserv				-9			-9		-9
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital				2			2		2
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				-7			-7		-7
Årets resultat					389		389	0	389
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare		706	2 825	-399	389		3 521		3 521
Utdelningar									
Utgående eget kapital 2004-12-31		706	2 825	-399	389		3 521	0	3 521

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Totalt eget kapital		
	Not	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Minorite ts-intresse		Summa	
Ingående eget kapital 2005-01-01		706	2 825	-399	389		3 521	0	3 521
Justering för ändrad redovisningsprincip									
Justerat eget kapital 2005-01-01		706	2 825	-399	389		3 521	0	3 521
Årets förändring av såringsreserv				28			28		28
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital				-8			-8		-8
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				20			20		20
Årets resultat					855		855	1	856
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare				20	855		875	1	876
Utdelningar					-54		-54		-54
Utgående eget kapital 2005-12-31		706	2 825	-379	1 190		4 342	1	4 343

Kassaflödesanalys för koncernen (indirekt metod)

1 januari – 31 december

Mkr

Not	2005	2004
35		
Den löpande verksamheten		
	1 161	523
	-805	-374
	-	-
	356	149
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
	-5	4
	-566	-153
	249	435
	34	435
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Investeringsverksamheten		
	-26	-22
	212	68
		-3
	-107	-18
	50	16
	-20	
	109	41
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Finansieringsverksamheten		
	7	-861
	-54	
	-47	-861
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
	96	-385
	60	445
21	156	60

Årets kassaflöde

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets slut

Resultaträkning för moderbolaget

1 januari - 31 december

Mkr	Not	2005	2004
Nettoomsättning	2	47	37
		47	37
Övriga externa kostnader	8	-21	-18
Personalkostnader	7	-22	-17
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2	0
Övriga rörelsekostnader	6	-	-
Rörelseresultat		2	2
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 075	834
Räntekostnader och liknande resultatposter		-833	-689
Resultat efter finansiella poster	9	244	147
Bokslutsdispositioner	10	0	-2
Resultat före skatt		244	145
Skatt	11	-69	-41
Årets resultat		175	104

Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

Mkr

Tillgångar

Anläggningstillgångar

	Not	2005-12-31	2004-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	12	3	3
Materiella anläggningstillgångar	13	4	5
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	33	2 194	2 194
Fordringar på koncernföretag	15	15 137	15 107
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16	20	
Finansiella fordringar	17	63	86
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		17 414	17 387
Summa anläggningstillgångar		17 421	17 395

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar			
Finansiella fordringar		23	23
Övriga fordringar	17	42	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	1	4
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		66	28

Kassa och bank

21 154 39

Summa omsättningstillgångar

Summa tillgångar 220 67

Eget kapital och skulder

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (7 062 a 100 000 kr)		706	706
Överkursfond			2 825
Reservfond		2 825	

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		31	-
Årets resultat		175	104

Summa eget kapital

Summa eget kapital 3 737 3 635

Obeskattade reserver

34 2 2

Långfristiga skulder

Förlagslån	28	3 625	3 572
Skulder till kreditinstitut	25	9 432	9 280
<i>Summa långfristiga skulder</i>		13 057	12 852

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	25	75	220
Leverantörsskulder		6	6
Skulder till koncernföretag		418	627
Aktuella skatteskulder		88	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	258	71
Övriga skulder	28		8

Summa kortfristiga skulder

Summa eget kapital och skulder 845 973

Summa eget kapital och skulder 17 641 17 462

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

Per den 31 december

Mkr

Ställda säkerheter

Not	2005-12-31	2004-12-31
31	2 194	2 194

Eventalförpliktelser

31	inga	inga
----	------	------

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr

Ingående eget kapital 2004-01-01
Justering för ändrad redovisningsprincip
Justerat eget kapital 2004-01-01

Årets resultat

Summa förmögenhetsförändringar, exkl.
transaktioner med bolagets ägare

Utdelningar

Nyemission

Utgående eget kapital 2004-12-31

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Övriga reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2004-01-01	0		0				0
Justering för ändrad redovisningsprincip							
Justerat eget kapital 2004-01-01	0		0				0
Årets resultat						104	104
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare						104	104
Utdelningar							
Nyemission	706		2 825				3 531
Utgående eget kapital 2004-12-31	706		2 825			104	3 635

Mkr

Ingående eget kapital 2005-01-01
Justering för ändrad redovisningsprincip
Justerat eget kapital 2005-01-01

Årets resultat

Summa förmögenhetsförändringar, exkl.
transaktioner med bolagets ägare

Utdelningar

Lämnade koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag

Omföring av överkursfond till reservfond

Utgående eget kapital 2005-12-31

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Övriga reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2005-01-01	706		2 825		104		3 635
Justering för ändrad redovisningsprincip							
Justerat eget kapital 2005-01-01	706		2 825		104		3 635
Årets resultat						175	175
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare						175	175
Utdelningar					-54		-54
Lämnade koncernbidrag					-19		-19
Erhållna koncernbidrag							
Omföring av överkursfond till reservfond		2 825	-2 825				
Utgående eget kapital 2005-12-31	706	2 825	0		31	175	3 737

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Redovisningsprinciper

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) så som de godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Denna finansiella rapport är den första fullständiga finansiella rapport upprättad i enlighet med IFRS. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föränleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

I not 40 finns en sammanställning med förklaringar hur övergången till IFRS har påverkat koncernens finansiella resultat och ställning samt redovisade kassaflöden.

(b) Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder och biologiska tillgångar som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 37.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter och vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning enligt IFRS per den 25 mars 2004. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterföretag.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 24 februari 2006. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 5 maj 2006.

Ändrade redovisningsprinciper

Övergången till redovisning enligt IFRS har för koncernen redovisats enligt IFRS 1 och beskrivs i not 40. Tillämpningen av IAS 39 har inneburit att koncernens eget kapital påverkats med -399 Mkr och tillämpning av IAS 41 har påverkat det egna kapitalet med +270 Mkr per den 1 januari 2005.

(a) Segmentsrapportering

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som tillhandahåller produkter vilka är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra segment.

Segmentsinformation lämnas i enlighet med IAS 14 endast för koncernen, se vidare not 3.

(b) Klassificering m m

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

(c) Konsolideringsprinciper

(i) Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Bergvik Skog AB (publ). Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, skall potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser utgör koncernmässig goodwill om skillnaden är positiv, om skillnaden är negativ så redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

(ii) Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

(d) Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor.

(e) Intäkter

(i) Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

Intäkter för försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring.

För Bergvik innebär dessa principer att intäktsföring sker först vid avverkning av virke från tidigare sålda avverkningsrätter.

(ii) Intäkter från fastighetsförsäljning

Intäkt av fastighetsförsäljningar redovisas normalt på tillträdesdagen om inte risker och förmåner övergått till köparen vid ett tidigare tillfälle. Kontrollen över tillgången kan ha övergått vid ett tidigare tillfälle än tillträdestidpunkten och om så har skett intäktsredovisas fastighetsförsäljningen vid denna tidigare tidpunkt. Vid bedömning av intäktsredovisningstidpunkt beaktas vad som avtalats mellan parterna beträffande risker och förmåner samt engagemang i den löpande förvaltningen. Därutöver beaktas omständigheter som kan påverka affärens utgång vilka ligger utanför säljarens och/eller köparens kontroll.

Bergvik redovisar bland övriga intäkter intäkterna från fastighetsförsäljning. Intäkterna avser nettointäkter d.v.s. erhållen köpeskilling efter avdrag för bokfört värde.

(iii) Statliga stöd

Statliga bidrag redovisas i balansräkningen som förutbetalad intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag ska periodiseras systematiskt i resultaträkningen på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

(f) Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader

(i) Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, orealiserade och realiserade vinster/förluster på derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten.

Emissionskostnader och liknande direkta transaktionskostnader för att uppta lån periodiseras över lånets löptid.

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Koncernen och moderbolaget aktiverar inte ränta i tillgångars anskaffningsvärden.

(g) Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier, lånefordringar och derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, låneskulder samt derivat.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning. För eget kapitalinstrument som klassificeras som tillgångar som kan säljas, förutsätts en väsentlig och utdragen nedgång i det verkliga värdet under instrumentets anskaffningsvärde innan en nedskrivning verkställs. Om nedskrivningsbehov föreligger för en tillgång i kategorin tillgångar som kan säljas, omföres tidigare eventuell ackumulerade värdeminskning redovisad direkt mot eget kapital till resultaträkningen. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument som redovisats i resultaträkningen får inte senare återföras via resultaträkningen.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt. Kategorierna är följande:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: finansiella tillgångar som innehas för handel och andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori. En finansiell tillgång klassificeras som innehav för handel om den förvärvas i syfte att säljas på kort sikt. Derivat som är fristående liksom inbäddade derivat klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar

”Lånefordringar och kundfordringar” är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då företag tillhandahåller pengar, varor och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Kategorin innefattar även förvärvade fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Finansiella placeringar

Finansiella placeringar utgör antingen finansiella anläggningstillgångar eller kortfristiga placeringar beroende på avsikten med innehavet. Om löptiden eller den förväntade innehavandetiden är längre än ett år utgör de finansiella anläggningstillgångar och om de är kortare än 1 år kortfristiga placeringar. Vid värdering till verkligt värde via resultaträkningen redovisas värdeförändringen i finansnettot.

Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Långfristiga fordringar och övriga kortfristiga fordringar är fordringar som uppkommer då företaget tillhandahåller pengar utan avsikt att idka handel med fordringsrätten. Om den förväntade innehavandetiden är längre än ett år utgör de långfristiga fordringar och om den är kortare övriga fordringar. Dessa fordringar tillhör kategorin lånefordringar och kundfordringar.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas till erhållet belopp efter

avdrag för transaktionskostnader. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 1 år medan kortfristiga har en löptid kortare än 1 år.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras i kategorin andra finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

(h) Derivat och säkringsredovisning

Säkring av koncernens räntebindning – kassaflödessakringar

För säkring av ränterisk används ränteswapar. Ränteswaparna värderas till verkligt värde i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas räntekupongdelen löpande som ränteintäkt eller räntekostnad och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas direkt mot säkringsreserven i eget kapital så länge som kriterierna för säkringsredovisning och effektivitet är uppfyllda, dvs. det finns en entydig koppling mellan ränteswapen och det underliggande lånet beträffande löptid och räntesats.

(i) Materiella anläggningstillgångar

(i) Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Skattemässiga anskaffningsvärden i Bergvik Skog Väst och Bergvik Skog Öst är hänförliga långt tillbaka i tiden och är därmed låga. Om skogsmarken skulle säljas per ha till marknadspris skulle detta resultera i beskattningsbar realisationsvinst. Denna skattekonsekvens redovisas som avsättning för uppskjuten skatt.

(ii) Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs, oavsett hur de upplånade medlen har använts.

(iii) Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, mark skrivs inte av. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder;	koncernen
- markanläggningar	20 - 33 år
- maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
- inventarier, verktyg och installationer	5 - 10 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

(j) Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar som förvärfvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

(k) Biologiska tillgångar

Biologiska tillgångar i koncernen värderas till verkligt värde efter avdrag för uppskattade försäljningskostnader. En vinst eller förlust som uppkommer när en biologisk tillgång första gången redovisas till verkligt värde, efter avdrag för uppskattade försäljningskostnader, och vid en ändring av en biologisk tillgångs verkliga värde efter avdrag för uppskattade försäljningskostnader, inkluderas i koncernens resultat för den period i vilken den uppkommer. Försäljningskostnader omfattar alla kostnader som krävs för att kunna sälja tillgångarna. Se även not 37.

Växande träd

Verkligt värde på yngre växande träd baseras på nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden på tillgångarna. Se även not 37.

(l) Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete, inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet.

I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och skäligen andel av indirekta tillverkningskostnader. Vid värdering tas hänsyn till normalt kapacitetsutnyttjande.

(m) Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar – med undantag för biologiska tillgångar, varulager och uppskjutna skattefordringar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Undantagna tillgångar enligt ovan prövas värderingen enligt respektive standard.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

När det finns objektiva belägg på att det finns ett nedskrivningsbehov av det verkliga värdet på finansiella tillgångar ska förlusten resultatföras.

(n) Aktiekapital

Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

(o) Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda planer

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Se även not 26.

(p) Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

För Bergvik Skog Väst AB och Bergvik Skog Öst AB görs årligen avsättning för lagstadgade skogsvårdsåtgärder avseende återplantering av skog. Reserven tas i anspråk vid respektive års återplantering och ny avsättning görs för kommande återplantering av respektive års slutavverkningsarealer. Se vidare not 27.

(q) Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Skattemässiga anskaffningsvärden för skogsmark och växande skog i Bergvik Skog Väst AB och Bergvik Skog Öst AB är hänförliga långt tillbaka i tiden och är därmed låga. Om skogsmarken skulle säljas per ha till marknadspris skulle detta resultera i beskattningsbar realisationsvinst. Denna skattekonsekvens redovisas som avsättning för uppskjuten skatt.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendationer RR 32 Redovisning för juridisk person. RR 32 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar ej värderingsreglerna i IAS 39. Det som i övrigt skrivits om finansiella instrument gäller dock även i moderbolaget. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Not 2 Intäkternas fördelning

Intäkter per väsentligt intäktslag

Mkr

Nettoomsättning:

Varuförsäljning

Tjänsteuppdrag

Koncernen		Moderbolaget	
2005	2004	2005	2004
2 350	1 680	47	37

Av moderbolagets nettoomsättning avser 98 (99) % koncernintern försäljning.

Not 3 Segmentsrapportering

Segmentsrapportering upprättas för koncernens rörelsegrenar. Koncernens interna rapporteringssystem är uppbyggt utifrån uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsegrenar är den primära indelningsgrunden.

Internpris mellan koncernens olika segment är satta till marknadsmässiga priser.

I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

I segmentens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar ingår samtliga investeringar.

Rörelsegrenar

Rörelsegrenar utgör koncernens primära segment. Koncernen består av följande rörelsegrenar:

- *Skogsbruk*: Verksamheten avser produktion och försäljning av skogsråvara.
- *Plantproduktion*: Verksamheten avser produktion och försäljning av skogsplantor.

Not 3 Segmentrapportering (forts.)

Rörelsegrenar

Koncernen

<i>Mkr</i>	Skogsbruk		Plantor		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Externa intäkter:	2 041	1 563	16	13	293	104			2 350	1 680
Interna intäkter			40	33	49	37	-89	-70		
Totala intäkter	2 041	1 563	56	46	342	141	-89	-70	2 350	1 680
Rörelseresultat	1 880	1 093	10	7	97	105			1 987	1 205
Finansnetto	-1 065	-820	-3	-1	242	139			-826	-682
Årets skattekostnad									-305	-134
Årets resultat									856	389
Tillgångar	27 038	26 463	118	118	17 412	16 990	-17 778	-18 206	26 790	25 365
Skulder	23 892	24 019	94	95	14 054	13 751	-15 593	-16 021	22 447	21 844

Koncernen

<i>Mkr</i>	Skogsbruk		Plantor		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Investeringar	127	30	6	5	20	8			153	43
Avskrivningar	-9	-6	-7	-5	-2	-1			-18	-12

Not 4 Förvärv av rörelse

Den 30 april 2005 förvärvade Bergvik Skog Väst AB 100 % av aktierna i Kalleboda Skog AB för 35,7 Mkr. Företaget, vars verksamhet bestod av skogsbruk, har under året fusionerats med Bergvik Skog Väst AB. Skogsinnehavet i Kalleboda Skog AB uppgick till 3 782 ha. Någon verksamhet har inte bedrivits i Kalleboda Skog AB sedan 30 april 2005.

Effekter av förvärvet

Förvärvet har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

Det förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

<i>Mkr</i>	Redovisat värde i Kalleboda Skog AB före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	15	50	65
Uppskjuten skatt		-14	-14
Räntebärande skulder	-15		-15
Leverantörsskulder och övriga skulder			
Netto identifierbara tillgångar och skulder	0	36	36
Koncerngoodwill			0
Erlagd köpeskilling, kontant			36
Kassa (förvärvad)			0
Netto kassautflöde			36

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Koncernen

<i>Mkr</i>	2005	2004
Intäkt vid försäljning av anläggningstillgångar	205	65
Skogsplantor	16	13
Nyttjanderätter	57	39
Försäkringsersättning	30	-
Övrigt	1	-
	309	117

Not 6 Övriga rörelsekostnader

<i>Mkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Bokfört värde sålda anläggningar		1		
Övrigt	1			
	1	1		

Not 7 Anställda och personalkostnader

Kostnader för ersättningar till anställda

Koncernen

	2005	2004
Löner och ersättningar mm	24	19
<i>varav rörlig del</i>	2	1
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	3	2
Sociala avgifter	11	9
	38	30

Medelantalet anställda

	2005	varav män	2004	varav män
Moderbolaget				
Sverige	19	72 %	19	72 %
Totalt moderbolaget	19		19	
Dotterföretag				
Sverige	47	56 %	47	57 %
Totalt i dotterföretag	47		47	
Koncernen totalt	66	61 %	66	61 %
Varav säsongsanställda	14		8	

Könsfördelning i företagsledningen

	2005 Andel kvinnor	2004 Andel kvinnor
Moderbolaget		
Styrelsen	18 %	20 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
Koncernen totalt		
Styrelsen	13 %	14 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Mkr

	2005		2004	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget				
<i>varav rörlig del</i>	13	9	10	7
<i>varav pensionskostnad 1)</i>	2		1	
		3		2

- 1) Av moderbolagets pensionskostnader avser 1158 kkr (986 kkr) gruppen styrelse och VD. Företaget har inga ofinansierade pensionsförpliktelser till dessa.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

Mkr	2005		2004	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställd
Moderbolaget				
Sverige	3,3	10,0	1,7	8,4
varav rörlig del	0,6	0,6	0,3	0,5
Moderbolaget totalt	3,3	10	1,7	8,4
varav rörlig del	0,6	0,6	0,3	0,5
Koncernen totalt	3,3		1,7	
varav rörlig del	0,6		0,3	

Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda i koncernen avser 2,9 Mkr (1,9 Mkr) andra ledande befattningshavare än styrelse och VD. Se även not 26.

Sjukfrånvaro i moderbolaget

	2005	2004
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	4 %	3 %
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	71 %	89 %
Sjukfrånvaron som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid		
Sjukfrånvaron fördelad efter kön:		
Män	2 %	1 %
(Sammanlagda sjukfrånvaron för män)*100/sammanlagda ordinarie arbetstid för män)		
Kvinnor	10 %	10 %
(Sammanlagda sjukfrånvaron för kvinnor)*100/sammanlagda ordinarie arbetstid för kvinnor)		
Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:		
29 år eller yngre	1 %	0 %
30-49 år	0 %	0 %
50 år eller äldre	5 %	5 %

Not 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
KPMG				
Revisionsuppdrag	0,6	0,5	0,6	0,5
Andra uppdrag	0,1	0,1	0,1	0,1

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 9 Finansnetto

Koncernen

Mkr

	2005	2004
Ränteintäkter	7	7
Finansiella intäkter	7	7
Räntekostnader	-833	-689
Finansiella kostnader	-833	-689
Finansnetto	-826	-682

Moderbolaget

Mkr

	Ränteintäkter och liknande resultatposter	
	2005	2004
Ränteintäkter, koncernföretag	1 073	828
Ränteintäkter, övriga	2	6
	1 075	834

Moderbolaget

Mkr

	Räntekostnader och liknande resultatposter	
	2005	2004
Räntekostnader, koncernföretag	-833	-689
Räntekostnader, övriga	-833	-689
	-833	-689

Not 10 Bokslutsdispositioner

Moderbolaget

Mkr

Skillnad mellan redovisad avskrivning och avskrivning enligt plan:
Inventarier, verktyg och installationer

Summa

	2005	2004
	0	-2
Summa	0	-2

Not 11 Skatter

Redovisade i resultaträkningen

Koncernen

Mkr

	2005	2004
Aktuell skattekostnad (-)		
Periodens skattekostnad	-61	-634
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	-
Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-55	601
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-9	-1
Förändring av uppskjuten skatt hänförlig till avyttring av skogstillgångar	14	5
Uppskjuten skatt växande skog	-194	-105
	-244	500
Totalt redovisad skattekostnad i koncernen	-305	-134

Moderbolaget

Mkr

	2005	2004
Aktuell skattekostnad (-)		
Periodens skattekostnad	-61	-41
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-8	-
Uppskjuten skattekostnad	0	-
Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget	-69	-41

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen

Mkr

	2005 (%)	2005	2004 (%)	2004
Resultat före skatt		1 161		523
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0 %	-325	28,0 %	-146
Ej avdragsgilla kostnader	0,0 %	0	0,2 %	-1
Ej skattepliktiga intäkter	-0,1 %	1	-1,3 %	7
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-0,6 %	7	-0,2 %	1
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	4,7 %	-55		
Förändring av uppskjuten skatt hänförlig till avyttring av skogstillgångar	-1,2 %	14	-1,0 %	5
Årets avsättning till ersättningsfond/skogsavdrag	-3,7 %	43		
Skillnad mellan skattemässig och bokföringsmässig realisationsres.	-0,8 %	9		
Övrigt	-0,1 %	1		
Redovisad effektiv skatt	26,2 %	-305	25,7 %	-134

Avstämning av effektiv skatt

Moderbolaget

<i>Mkr</i>	2005 (%)	2005	2004 (%)	2004
Resultat före skatt		244		145
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0 %	-69	28,0 %	-41
Lämnade koncernbidrag	-3,0 %	8		
Redovisad effektiv skatt	25,0 %	-61	28,0 %	-41

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

Koncernen

<i>Mkr</i>	2005	2004
Räntesäkring	8	2

Moderbolaget

Inga skatter redovisas direkt mot eget kapital vare sig under 2005 eller 2004.

Redovisade i balansräkningen

Uppskjutna skattefordringar och -skulder

Uppskjutna skattefordringar och –skulder hänför sig till följande:

Koncernen

<i>Mkr</i>	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Materiella anläggningstillgångar			-234	-236	-234	-236
Biologiska tillgångar			-6 547	-6 351	-6 547	-6 351
Underskottsavdrag		9				9
Räntesäkring	147	155			147	155
Obeskattade reserver			-38	-38	-38	-38
Temporära skillnader			-53		-53	
Skattefordringar/-skulder, netto	147	164	-6 872	-6 625	-6 725	-6 461

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

Koncernen

<i>Mkr</i>	Balans per 25 mars 2004	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Förvärv/Avyttring av rörelse	Balans per 31 dec 2004
Materiella anläggningstillgångar	-240	4			-236
Biologiska tillgångar	-6 246	-105			-6 351
Underskottsavdrag	9				9
Obeskattade reserver	-639	601			-38
Räntesäkring	153		2		155
	-6 963	500	2		-6 461

<i>Mkr</i>	Balans per 1 jan 2005	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Förvärv/Avyttring av rörelse	Balans per 31 dec 2005
Materiella					
anläggningstillgångar	-236	2			-234
Biologiska tillgångar	-6 351	-182		-14	-6 547
Underskottsavdrag	9	-9			0
Obeskattade reserver	-38	-2	2		-38
Räntesäkring	155		-8		147
Temporära skillnader		-53			-53
	-6 461	-244	-6	-14	-6 725

Not 12 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen / Moderbolaget

<i>Mkr</i>	Datasystemer	Totalt
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående balans 2004-03-25 / 2004-01-01	0	0
Övriga investeringar	3	3
Utgående balans 2004-12-31	3	3
Ingående balans 2005-01-01	3	3
Övriga investeringar		
Utgående balans 2005-12-31	3	3
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Ingående balans 2004-03-25 / 2004-01-01	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående balans 2004-12-31	0	0
Ingående balans 2005-01-01	0	0
Årets avskrivningar	-1	-1
Utgående balans 2005-12-31	-1	-1
Redovisade värden		
Per 2004-01-01	0	0
Per 2004-12-31	3	3
Per 2005-01-01	3	3
Per 2005-12-31	2	2

Tillgången avser ett försäljningsadministrativt datasystem vilket administrerar försäljning av avverkningsrätter. Systemet är utvecklat och togs i bruk under 2004.

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

Mkr	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyan- läggningar	Totalt
Anskaffningsvärde					
Ingående balans 2004-03-25	0	0	0	0	0
Förvärvat via rörelseförvärv	1 203	58	65		1 326
Övriga förvärv	20	4	4	1	29
Avyttringar	-22				-22
Utgående balans 2004-12-31	1 201	62	69	1	1 333
Ingående balans 2005-01-01	1 201	62	69	1	1 333
Omklassificering 1)	48				48
Övriga förvärv	4	4	0	20	28
Avyttringar	-7		-1		-8
Omklassificeringar		14	-11	-3	0
Utgående balans 2005-12-31	1 246	80	57	18	1 401
Av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2004-03-25	0	0	0		0
Förvärvat via rörelseförvärv	-173	-39	-52		-264
Årets avskrivningar	-9	-1	-2		-12
Årets nedskrivningar					
Avyttringar	3				3
Utgående balans 31 december 2004	-179	-40	-54		-273
Ingående balans 1 januari 2005	-179	-40	-54		-273
Årets avskrivningar	-11	-4	-2		-17
Årets nedskrivningar					
Avyttringar			-1		-1
Utgående balans 31 december 2005	-190	-44	-57		-291
Redovisade värden					
Per 2004-03-25 efter rörelseförvärv	1 030	19	13	0	1 062
Per 2004-12-31	1 022	22	15	1	1 060
Per 2005-01-01	1 070	22	15	1	1 108
Per 2005-12-31	1 056	36	0	18	1 110

1) avser omklassificering av 48 Mkr från växande skog till skogsmark.

Taxeringsvärden

Koncernen		2005-12-31	2004-12-31
Taxeringsvärden, byggnader	(i Sverige)	14	30
Taxeringsvärden, mark	(i Sverige)	22 417	19 117
Moderbolaget			
	Inventarier, verktyg och	Pågående nyanlägg-	Totalt

<i>Mkr</i>	installa- tioner	ningar	
Anskaffningsvärde			
Ingående balans 1 januari 2004	0	0	0
Förvärv	4	1	5
Utgående balans 31 december 2004	4	1	5
Ingående balans 1 januari 2005	4	1	5
Förvärv			
Omklassificering	1	-1	0
Utgående balans 31 december 2005	5	0	5
Avskrivningar			
Ingående balans 1 januari 2004	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0
Utgående balans 31 december 2004	0	0	0
Ingående balans 1 januari 2005	0	0	0
Årets avskrivningar	-1	0	-1
Utgående balans 31 december 2005	-1	0	-1
Redovisade värden			
1 januari 2004	0	0	0
31 december 2004	4	1	5
1 januari 2005	4	1	5
31 december 2005	4	0	4

Not 14 Biologiska tillgångar

Koncernen

<i>Mkr</i>	Växande skog
Ingående balans den 2004-03-25	0
Förvärvat via rörelseförvärv	23 268
Förvärv/Inköp	11
Avyttringar	
Redovisat värde av sålt virke	-1 061
Förändring av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader	1 436
Utgående balans den 2004-12-31	23 654
Anläggningstillgångar	23 654
Omsättningstillgångar	0
	23 654
Ingående balans den 1 januari 2005	23 654
Omklassificering 1)	-48
Förvärv/Inköp	121
Avyttringar	-50
Redovisat värde av sålt virke	-1 402
Förändring av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader	2 097

Utgående balans den 31 december 2005	24 372
Anläggningstillgångar	24 372
Omsättningstillgångar	0
	24 372

1) avser omklassificering av -48 Mkr från växande skog till skogsmark. Se även not 37.

Not 15 Fordringar på koncernföretag

Moderbolaget	Fordringar på koncernföretag	
	2005-12-31	2004-12-31
<i>Mkr</i>		
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	15 107	0
Tillkommande fordringar	30	15 107
Utgående balans 31 december	15 137	15 107

Fordringar avser långfristiga lån till dotterbolag, 12 481 Mkr till Bergvik Skog Väst AB, 2 600 Mkr till Bergvik Skog Öst AB och 56 Mkr till Bergvik Skog Plantor AB. Koncerninterna lån är räntebärande.

Not 16 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Moderbolaget	2005-12-31		2004-12-31	
	<i>Mkr</i>			
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	0		0	
Inköp	20			
Utgående balans 31 december	20		0	
Akkumulerade nedskrivningar				
Vid årets början	0			
Årets nedskrivningar	0			
Utgående balans 31 december	20		0	

Årets inköp avser 230 000 aktier i Swe Tree Technologies AB vilka värderats till anskaffningsvärdet. Tillgången klassificeras till *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*.

Not 17 Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Koncernen	2005-12-31		2004-12-31	
	<i>Mkr</i>			
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar				
Kostnad för upptagande av lån periodiseras över lånets löptid	63		86	
	63		86	
Övriga fordringar som är omsättningstillgångar				
Övrigt 1)	656		10	
	656		10	

1) Posten avser förutbetalad inkomstskatt för år 2004 huvudsakligen relaterat till upplösning av periodiseringsfonder. Motsvarande skatteskuld redovisas bland kortfristiga skatteskulder.

Moderbolaget

Mkr

Långfristiga fordringar

Kostnad för upptagande av lån periodiseras över lånets löptid

	2005-12-31	2004-12-31
	63	86
	<u>63</u>	<u>86</u>

Övriga fordringar (kortfristiga)

Fordringar på andra närstående

Skattefordringar

	-	-
	42	1
	<u>42</u>	<u>1</u>

Moderbolaget

Mkr

Långfristiga fordringar

Akkumulerade anskaffningsvärden

Vid årets början

Inköp

Omklassificeringar

Utgående balans 31 december

	2005-12-31	2004-12-31
	99	0
	-	122
	-	-23
	<u>99</u>	<u>99</u>

Akkumulerade nedskrivningar

Vid årets början

Årets nedskrivningar

Utgående balans 31 december

	-13	-
	-23	-13
	<u>-36</u>	<u>-13</u>

Not 18 Varulager

Koncernen

Mkr

Varor under tillverkning

Färdiga varor och handelsvaror

	2005-12-31	2004-12-31
	41	41
	5	-
	<u>46</u>	<u>41</u>

I kostnad för sålda varor för koncernen ingår nedskrivning av varulager med 2 (0) Mkr.

Not 19 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas efter hänsyn tagen till under året uppkomna kundförluster som uppgick till 0,5 Mkr i koncernen. Se vidare not 30. Tillgången klassificeras till *Lånefordringar och kundfordringar*.

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mkr

Bokförda men ej fakturerade intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
	126	92	1	4
	<u>126</u>	<u>92</u>	<u>1</u>	<u>4</u>

Not 21 Likvida medel

Koncernen

	2005-12-31	2004-12-31
<i>Mkr</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och bank	2	21
Tillgodohavande på koncernkonto, banktillgodohavande hos moderföretaget	154	39
<i>Summa enligt balansräkningen</i>	<u>156</u>	<u>60</u>
<i>Summa enligt kassaflödesanalysen</i>	<u>156</u>	<u>60</u>

Not 22 Eget kapital

Specifikation av eget kapitalposten reserver

Säkringsreserv

	2005	2004
Ingående säkringsreserv	-399	-392
Kassaflödessäkringar		
Redovisad direkt mot eget kapital	28	-10
Skatt hänförlig till årets säkringar	-8	3
Utgående säkringsreserv	<u>-379</u>	<u>-399</u>

Koncernen

Aktiekapital och överkurs

	Stamaktier	
	2005	2004
<i>Antal aktier</i>		
Emitterade per 1 januari	7 062	1
Kontantemission		7 061
Emitterade per 31 december – betalda	<u>7 062</u>	<u>7 062</u>

Per den 31 december 2005 omfattade det registrerade aktiekapitalet 7 062 (7 062) aktier.

Innehavare av aktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid årsstämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till bolagets kvarvarande nettotillgångar.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkursfonder som förts över till reservfond per den 31 december 2005. Avsättningar till överkursfond från den 1 januari 2006 och framöver redovisas också som tillskjutet kapital.

Säkringsreserv

Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflödessäkringsinstrument hänförligt till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag. Tidigare avsättningar till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

Minoritetens andel av koncernens resultat efter skatt uppgick till 96 (84) kkr och minoritetens andel av eget kapital redovisade på passiv sidan i balansräkningen är 572 (424) kkr.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit följande utdelning. Utdelningen har inte blivit fastställd ännu för 2005.

Mkr	2005	2004
Föreslagen/fastställd utdelning	69	54
Redovisad utdelning per aktie	9 851,28	7 666,67

Moderbolag

Bundna fonder

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas nominella belopp, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver det nominella värdet på aktierna, föras till överkursfonden.

Enligt ändring i aktiebolagslagen för årsredovisningar som avges efter 31 december 2005 skall överkursfonden som fanns 31 december 2005 redovisas som reservfond. Nya avsättningar som görs efter 31 december 2005 redovisas som fritt eget kapital.

Fritt eget kapital

Balanserade vinstmedel

Föregående års fria egna kapital efter att vinstutdelning lämnats tillsammans med årets resultat utgör summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Not 23 Resultat per aktie

	2005	2004
Resultat per aktie, kr	121 179	55 061

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie för 2005 har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgående till 856 (389) Mkr och på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2005 uppgående till 7 062 (7 062).

Not 24 Räntebärande skulder

Noten innehåller information om företagets avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder. För mer information om företagets exponering för ränterisk hänvisas till not 30.

Koncernen

<i>Mkr</i>	2005	2004
Långfristiga skulder		
Banklån	9 432	9 280
	<u>9 432</u>	<u>9 280</u>
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	-	-
Kortfristig del av banklån	75	220
	<u>75</u>	<u>220</u>

Villkor och återbetalningstider

Bergvik Skog AB (publ) har ett kreditlöfte omfattande 10 907 Mkr. Av detta hade per 2005-12-31 utnyttjats 9 507 Mkr. Enligt gällande låneavtal skall minst 75 Mkr årligen amorteras. Lånen löper med rörlig ränta. Säkerhet för banklån har moderbolaget lämnat med ett belopp av 2 194 Mkr (2 194 Mkr) i andelar i koncernföretag.

Not 25 Skulder till kreditinstitut

Moderbolaget

<i>Mkr</i>	2005	2004
Långfristiga skulder		
Banklån	9 432	9 280
	<u>9 432</u>	<u>9 280</u>
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	-	-
Kortfristig del av banklån	75	220
	<u>75</u>	<u>220</u>
Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen		
Lån till kreditinstitut	4 807	
Förlagslån	3 625	

Not 26 Ersättningar till anställda

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2005 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 0,7 Mkr (0,5 Mkr). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2005 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån 1) till 128,5 procent (128,0 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

1) Alecta publicerar varje månad information om sin konsolideringsgrad på sin webbplats.

Ledande befattningshavares förmåner

Ersättningar och övriga förmåner under året

<i>Mkr</i>	Grundlön styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	0,2				0,2
Styrelseledamöter	0,5				0,5
Verkställande direktör	2,0	0,6	0,1	1,1	3,8
Andra ledande befattningshavare	2,6	0,3	0,2	1,1	4,2
Summa	5,3	0,9	0,3	2,2	8,7

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida gäller för verkställande direktör en uppsägningstid om 24 månader. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om 12 månader. Avtal om avgångsvederlag föreligger inte.

Förmåner

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt beslut på årsstämma. Verkställande direktörens ersättning utgörs av kontant lön och förmånsbil. Pensionsålder är 62 år.

Not 27 Avsättningar

Koncernen

<i>Mkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Avsättningar som är långfristiga skulder		
Skogsvårdsåtgärder	302	291
Totalt	302	291
Varav kortfristig del	138	120

Skogsvård

<i>Mkr</i>	2005-12-31
Redovisat värde vid periodens ingång	291
Avsättningar som gjorts under perioden	131
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-120
Redovisat värde vid periodens utgång	302

Totala avsättningar

<i>Mkr</i>	2005-12-31
Totalt redovisat värde vid periodens ingång	291
Avsättningar som gjorts under perioden	131
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-120
Totalt redovisat värde vid periodens utgång	302
Varav total långfristig del av avsättningarna	164
Varav total kortfristig del av avsättningarna	138

Betalningar

<i>Mkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Belopp varmed avsättningen förväntas betalas efter mer än tolv månader.	164	171

Not 28 Övriga skulder

Koncernen

<i>Mkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Övriga långfristiga skulder		
Förlagslån	3 625	3 572
	3 625	3 572
Övriga kortfristiga skulder		
Mervärdeskatt	15	84
	15	84

Moderbolaget

<i>Mkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Övriga långfristiga skulder		
Förlagslån	3 625	3 572
Övriga kortfristiga skulder		
Mervärdeskatt	-	8
Redovisad skuld 31 december	-	8
Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen		
Förlagslån	3 625	3 572

Vid Bergvik Skog koncernens bildande emitterade Bergvik Skog AB (publ) ett förlagslån på 3 531 Mkr. Lånet löper till 24 mars 2034 med en årlig ränta på 8,5 %. 7,0 % skall utbetalas kontant halvårsvis och 1,5 % kapitaliseras och nytt lån emitteras. Årliga ränteförfallodagar är 30 juni respektive 30 december. Bergvik Skog AB (publ) har rätt att säga upp lånet den 24 mars 2021. Bergvik Skog AB (publ) har även rätt att kontant betala ut den kapitaliserbara räntan vid respektive ränteförfallodag.

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Mkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Lönerelaterade kostnader	8	6	5	2
Förskott från kunder	620	417		
Räntor	252	67	252	67
Fastighetsskatt	2			
Övrigt	1	5	1	2
	883	495	258	71

Not 30 Finansiella risker och finanspolicies

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker.

Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i räntenivåer, refinansierings och kreditrisker. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolagets finansavdelning. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat genom marknadsfluktuationer.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk (även kallat finansieringsrisk) avses risken att finansiering inte alls kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader. Bergvik Skog AB (publ) har ett kreditlöfte om 10 807 Mkr från ett banksyndikat bestående av 11 svenska och internationella banker. Därtill finns ytterligare kortfristig kredit om 100 Mkr. Kreditlöftet är uppdelat i två lån med kvarvarande löptider om 3 respektive 5 år.

Företagets finansiella skuld uppgick vid årsskiftet till 9 507 Mkr och förfallostruktur på låneskulden framgår av tabellen Effektiv ränta och förfallostruktur.

Covenants

Lånevillkoren till kreditinstituten innehåller vissa villkor som måste vara uppfyllda under låneavtalens giltighetstid. Om villkoren inte uppfylls förfaller lånen till återbetalning. Villkoren avser skuldsättning i relation till riskkapital respektive i relation till bolaget värde, samt kassaflöde i relation till lånens räntekostnad och amorteringar.

Ränterisker

Hantering av koncernens ränteexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering.

Enligt finanspolicyn är målsättningen för den långfristiga skuldportföljen att den genomsnittliga räntebindningstiden ska vara 3,5 år. Derivatinstrument som ränteswapkontrakt används för att hantera ränterisken. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrat lån och ränteswapen, se vidare not 1 Redovisningsprinciper Derivat och Säkringsredovisning.

Per den 31 december 2005 hade företaget ingått räntesäkringsavtal motsvarande 8 000 (8 500) Mkr.

Swaparnas verkliga värde netto uppgick den 31 december 2005 till -526 (-554) Mkr. Se även tabell under finansiell riskexponering.

Effektiv ränta och förfallostruktur

Räntebärande finansiella tillgångar och skulder. Nedanstående tabell redovisar den effektiva räntan på balansdagen och de finansiella tillgångarnas/skulderarnas förfallostruktur/ränteomförhandling.

Koncernen

Mkr

	Räntesats %	Räntebindningstid	Effektiv ränta	Valuta	Nominellt belopp i originalvaluta	2005					2004							
						Totalt	Inom				Totalt	Inom						
							1 år	2 år	3 år	4 år		5 år och längre	1 år	2 år	3 år	4 år	5 år och längre	
Likvida medel*		Rörlig		SEK	156	156	156											
Banklån	2,295	Rörlig 1 månad		SEK	700	700				700	500							500
Banklån	2,32	Rörlig 6 månader		SEK	4 000					4 000	4 000							4 000
Banklån	2,42	Rörlig 6 månader		SEK	4 807	4 807	75	75	75	75	4 507	5 000	193	75	75	75	75	5 000
Ej utnyttjad kredit		Rörlig 6 månader		SEK						1 300	1 500							1 500
Checkräkningskredit		Rörlig 1 månader		SEK						100	100							100
											-500	-500						
Ränteswapar:	2,32	Rörlig 6 mån		SEK	-2 000	-2 000			-2 000		-2 000							-2 000
	2,32	Rörlig 6 mån		SEK	-2 000	-2 000				-2 000	-2 000							-2 000
	2,42	Rörlig 6 mån		SEK	-2 000	-2 000				-2 000	-2 000							-2 000
	2,42	Rörlig 6 mån		SEK	-2 000	-2 000				-2 000	-2 000							-2 000
											500	500						
	5,340	Fast t o m -08/03		SEK	2 000	2 000			2 000		2 000							2 000
	5,5275	Fast t o m -09/03		SEK	2 000	2 000				2 000	2 000							2 000
	5,769	Fast t o m -10/03		SEK	2 000	2 000					2 000	2 000						2 000
	5,873	Fast t o m -11/03		SEK	2 000	2 000					2 000	2 000						2 000

Kreditrisker

Kreditrisker i finansiell verksamhet

Bergvik Skog koncernens finansiella fordringar avser förutbetalda omkostnader avseende banklån. Dessa kostnader periodiseras med lånens löptid.

Kreditrisker i kundfordringar

Risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, dvs. att betalning ej erhålls för kundfordringar utgör en kundkreditrisk. Koncernens kunder kreditkontrolleras varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas från kreditupplysningsföretag. Koncernen har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediterna ska hanteras.

På balansdagen föreligger ingen signifikant koncentration för kreditexponering. Den maximala exponeringen för kreditrisk framgår av det redovisade värdet i balansräkningen för respektive finansiell tillgång.

Verkligt värde

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen nedan:

Koncernen/Moderbolaget	Redovisat \ Verkligt vär		Redovisat \ Verkligt vär	
	2005	2005	2004	2004
<i>Mkr</i>				
Koncernen				
Ränteswapar:				
Skulder	526	526	554	554
Moderbolaget				
Ränteswapar:				
Skulder		526		554

Övriga finansiella instruments verkliga värden överensstämmer med de bokförda.

Beräkning av verkligt värde

Derivatinstrument

Terminkontrakt är värderade till aktuellt marknadspris genom att diskontera terminspriset och därefter dra bort aktuell spotkurs. För att fastställa kursen på ränteswapar används värderingsmodeller för diskonterade kassaflöden. Den diskonteringsränta som använts är marknadsbaserad ränta på liknande instrument på balansdagen.

Not 31 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

<i>Mkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ställda säkerheter				
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>				
Andelar i koncernföretag	3 178	2 470	2 194	2 194
Summa ställda säkerheter	3 178	2 470	2 194	2 194

Eventaltillgångar

Bergvik har ansökt om ersättning från försäkringsbolag avseende skadad skog. Kravet på ersättning uppgår till ca 15 Mkr. Bergvik kommer att ansöka om skattereduktion för försäljning av virke från stormfälld skog uppgående till ca 19 Mkr.

Eventualitetsförpliktelser

Efter utgång av täktillstånd har Bergvik Skog Väst AB en skyldighet att återställa marken enligt villkor ställda av berörd länsstyrelse. För ändamålet har bankgarantier motsvarande 3 (3) Mkr lämnats.

Not 32 Närstående

Närståenderelationer

Stora Enso AB äger 43,3%, Länsförsäkringar äger 12,3% och Korsnäs AB äger 5,0 % av aktierna i Bergvik Skog AB (publ).

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag, se not 33.

Sammanställning över närståendetransaktioner Koncernen

Närståenderelation	År	Försäljning av varor till närstående	Inköp av tjänster från närstående	Skuld till närstående per 31 december	Fordran på närstående per 31 december
Stora Enso Skog AB	2005	1 170	245	544	158
	2004	967	238	394	132
Länsförsäkringar	2005		4		
	2004		4		
Korsnäs AB	2005	236	51	95	25
	2004	173	24	100	57

Sammanställning över närståendetransaktioner Moderbolaget

Närståenderelation	År	Försäljning av varor till närstående	Inköp av varor från närstående	Skuld till närstående per 31 december	Fordran på närstående per 31 december
Bergvik Skog Väst AB	2005	37		561	12 731
	2004	30		1 272	13 202
Bergvik Skog Öst AB	2005	8		108	2 649
	2004	6		213	2 750
Bergvik Skog Plantor AB	2005	1		21	57
	2004	1		18	32

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Not 33 Koncernföretag

Väsentliga dotterföretagsinnehav

	Dotterföretagets säte, land	Ägarandel i %	
		2005	2004
Bergvik Skog Väst AB	Sverige	100	100
Bergvik Skog Öst AB	Sverige	99,9	99,9
Bergvik Skog Plantor AB	Sverige	100	100

Moderbolaget

Mkr

Akkumulerade anskaffningsvärden

Vid årets början

Inköp

Utgående balans 31 december

2005-12-31	2004-12-31
2 194	2 194
2 194	2 194

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag / Organisationsnummer / Säte	Antal andelar	Andel i % i 1)	2005-12-31 Redovisat värde Mkr	2004-12-31 Redovisat värde Mkr
Bergvik Skog Väst AB, 556610-5358, Falun	1 000 000	100	1 832	1 832
Bergvik Skog Öst AB, 556644-5473, Falun 2)	999	99,9	344	344
Bergvik Skog Plantor AB, 556627-8866, Falun	10 000	100	18	18
			2 194	2 194

1) Andelen avser både kapital och röster

2) Korsnäs AB äger en av tusen aktier i Bergvik Skog Öst AB samt en option att köpa återstående under vissa omständigheter.

Not 34 Obeskattade reserver

Moderbolaget

Mkr

Akkumulerade avskrivningar utöver plan:

Maskiner och inventarier

Ingående balans 1 januari

Årets avskrivningar utöver plan

Utgående balans 31 december

2005-12-31	2004-12-31
2	0
0	2
2	2
2	2

Summa obeskattade reserver

Not 35 Kassaflödesanalys

Likvida medel - koncernen

Mkr

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank

Tillgodohavande på koncernkonto hos moderföretaget

Summa enligt balansräkningen

Summa enligt kassaflödesanalysen

2005-12-31	2004-12-31
2	21
154	39
156	60
156	60

Likvida medel - moderbolaget

Mkr

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank

Tillgodohavande på koncernkonto hos moderföretaget

Summa enligt balansräkningen

Summa enligt kassaflödesanalysen

2005-12-31	2004-12-31
154	39
154	39
154	39

Betalda räntor och erhållen utdelning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
<i>Mkr</i>				
Erhållen ränta	7	7	1 075	834
Erlagd ränta	-833	-689	-833	-689
	-826	-682	242	145

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
<i>Mkr</i>				
Avskrivningar	18	12	2	0
Förändringar i värdet av biologiska tillgångar	-694	-375	-	-
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-205	-65	-	-
Kostnadsföring av aktiverade finansiella kostnader	22	13	22	-
Förlagslåneränta	54	41	54	-
	-805	-374	78	0

Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter - koncernen

	2005
<i>Mkr</i>	
<i>Förvärvade tillgångar och skulder</i>	
Materiella anläggningstillgångar	
Biologiska tillgångar	15
Summa tillgångar	15
Långfristiga räntebärande skulder	15
Summa avsättningar och skulder	15
Köpeskilling:	36
Utbetald köpeskilling	36
Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten	0
Påverkan på likvida medel	36

Avyttring av dotterföretag och andra affärsenheter - koncernen

	2005
<i>Mkr</i>	
<i>Avyttrade tillgångar och skulder</i>	
Materiella anläggningstillgångar	
Biologiska tillgångar	5
Summa tillgångar	5
Långfristiga räntebärande skulder	5
Summa avsättningar och skulder	5
Försäljningspris:	59
Erhållen köpeskilling	59
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	0
Påverkan på likvida medel	59

Under 2005 har ett större markbyte genomförts med Persson Invest AB. Bytet skedde som köp respektive försäljning av aktier i bolag som ägde de i affären ingående skogsmarkerna. Bergvik erhöll 3 782 hektar produktiv skogsmark i västra Värmland och avstod 9 885 hektar i nordvästra Jämtland. Det av Bergvik Skog Väst AB köpta bolaget Kalleboda Skog AB har under året fusionerats med Bergvik Skog Väst AB.

Investeringar

Mkr

Investeringar som har gjorts för att bibehålla kapacitetsnivån
Investeringar som kan anses ha höjt verksamhetens kapacitetsnivå
Summa investeringar

Koncernen		Moderbolaget	
2005	2004	2005	2004
-153	-43	-20	-8
-153	-43	-20	-8

Ej utnyttjade krediter

Mkr

Ej utnyttjade krediter uppgår till

Koncernen		Moderbolaget	
2005	2004	2005	2004
100	100	100	100

Not 36 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat sedan 31 december 2005 som skulle påverka beskrivning av bolagets verksamhet och ställning på ett annat sätt än som gjorts i denna årsredovisning.

Not 37 Kritiska uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens kritiska redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Kritiska bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Värdering av växande skog

Enligt IAS 41 skall växande skog värderas och redovisas till verkligt värde. I det fall marknadspriser eller annat jämförbart värde saknas eller är svårbedömd skall verkligt värde kunna beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Bergviks företagslednings bedömning är att det saknas relevanta marknadspriser för skogsinnehav av den storlek som Bergvik har, ledningen har därför valt att vid värdering av den växande skogen använda diskonterade kassaflöden. Beräkning av förväntade kassaflöden har gjorts för de kommande 100 åren vilket motsvarar en genomsnittlig avverkningscykel för Bergviks skogar. Dessa kassaflödesberäkningar baseras på den gällande långsiktiga avverkningsplanen vilken härletts från de senast upprättade skogstaxeringarna (bedömning av tillväxten och möjligt veduttag). Vidare har en långsiktig utveckling bedömts för reala försäljningspriser avseende timmer respektive massaved samt för reala kostnader för avverkning samt olika skogsvårdsåtgärder. Kostnaden för återplantering av avverkade arealer inkluderas i kassaflödesberäkningen eftersom återbeskogning är ett lagkrav betraktas dessa kostnader som en del av avverkningskostnaden. De beräknade kassaflöden, efter inkomstskatt, diskonteras sedan till ett nuvärde vilket utgör det beräknade verkliga värdet, efter skatt, på den växande skogen. Som diskonteringsränta har 6,25 % använts vilket bedöms vara en långsiktig kostnad för kapital inom skogsnäringen.

Uppskjuten skatteskuld har beräknats på värdet av den växande skogen vilket återspeglar den inkomstskatt framtida avverkningar ger upphov till eller den skatt en eventuell försäljning av tillgången ger upphov till.

Värdering av skogsvårdsskuld

Vid utgången av varje år uppskattas de arealer vilka enligt gällande skogsvårdslag måste återplanteras. Kostnaden för kommande åtgärder för markberedning, plantering, sådd samt återväxtkontroll kalkyleras samt en reservation görs. Kostnaden för under året genomförda återplanteringar bokas mot tidigare gjorda reserveringar. Vid värdering används erfarenhetsmässigt framtagna kostnader för de olika åtgärderna per ha enligt bolagets genomsnittliga markförhållanden.

Viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar

Vid värdering av den växande skogen görs bedömning avseende kostnads- och intäktsutveckling 100 år framåt i tiden. Hur konsumtion av skogsprodukter och hur fiberanvändning förändras i det tidsperspektivet är svårt att bedöma varför långsiktiga trenduppgifter bedömda av externa experter har använts. Skogstaxeringar görs av kostnadsskäl inte kontinuerligt utan i Bergvik i ca fem års intervaller. Nästa taxering av Bergviks skogar skall äga rum under 2006 och 2007. Med dessa taxeringar som underlag görs nya avverkningsberäkningar som i sin tur används som grund för framtida kassaflödesberäkningar.

Vilken diskonteringsränta som används i nuvärdesberäkningen har stor betydelse. Bergviks företagsledning anser att denna ränta bör beskriva den långsiktiga kapitalkostnaden för en investering i skogstillgångar och inte påverkas av kortfristiga variationer i marknadsräntor. En förändring av diskonteringsräntan med +/- 0,25 % -enheter påverkar värdet på den växande skogen +/- 1 100 Mkr netto efter skatt.

Not 38 Uppgifter om moderbolaget

Bergvik Skog AB (publ) är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Falun. Adressen till huvudkontoret är Trotzgatan 25, 791 71 Falun.

Koncernredovisningen för år 2005 består av moderbolaget och dess dotterföretag Bergvik Skog Väst AB, Bergvik Skog Öst AB samt Bergvik Skog Plantor AB tillsammans benämnd koncernen.

Not 39 Fusion

Under året har dotterföretaget Kalleboda Skog AB Org. nr 556612-8269 fusionerats med Bergvik Skog Väst AB. Resultat- och balansräkningarna i dotterföretaget Kalleboda Skog AB per fusionsdagen den 17 oktober 2005 framgår nedan.

<i>Mkr</i>	2005-04-30
Nettoomsättning	0
Rörelseresultat	0
Anläggningstillgångar	15
Omsättningstillgångar	0
Obeskattade reserver	0
Avsättningar	0
Skulder	15

Not 40 Förklaringar avseende övergång till IFRS

Denna finansiella rapport för koncernen är den första fullständiga som upprättats med tillämpning av IFRS, vilket framgår av not 1.

De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2005 och för jämförelseåret 2004 samt för koncernens öppningsbalans den 25 mars 2004.

Vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning har belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt IFRS. Förklaringar till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden framgår av följande tabeller och förklaringar till dessa.

Avstämning av eget kapital

Tkr	Not	Effekt vid		Effekt vid		IFRS
		Tidigare principer	övergång till IFRS	Tidigare principer	övergång till IFRS	
		25 mars 2004		31 december 2004		
Tillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar		3	3	3		3
Materiella anläggningstillgångar		1 131	1 131	1 060		1 060
Biologiska tillgångar	a,c	23 268	23 268	23 279	375	23 654
Finansiella placeringar		177	177	86		86
Skattefordran räntesäkring	b		153		155	155
Summa anläggningstillgångar		24 579	24 732	24 428	530	24 958
Varulager		45	45	41		41
Övriga fordringar		177	177	306		306
Likvida medel		445	445	60		60
Summa omsättningstillgångar		667	667	407		407
Summa tillgångar		25 246	25 399	24 835	530	25 365
Eget kapital						
Aktiekapital		706	706	706		706
Reserver		2 825	2 825	2 825		2 825
Värdeförändring räntesäkring			-392		-399	-399
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	c			119	270	389
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 531	3 139	3 650	-129	3 521
Minoritetsintresse		0	0	0		0
Totalt eget kapital		3 531	3 139	3 650	-129	3 521
Skulder						
Långfristiga räntebärande skulder		10 361	10 361	9 500		9 500
Förlagslån		3 531	3 531	3 572		3 572
Övriga avsättningar		268	268	291		291
Uppskjutna skatteskulder	b	6 615	6 615	6 520	105	6 625
Summa långfristiga skulder		20 775	20 775	19 883	105	19 988
Värdeförändring räntesäkring			545		554	554
Övriga skulder		940	940	1 302		1 302
Summa kortfristiga skulder		940	1 485	1 302	554	1 856
Summa skulder		21 716	22 260	21 185	659	21 844
Summa eget kapital och skulder		25 246	25 399	24 835	530	25 365

Noter till avstämningen av eget kapital

Effekten på uppskjuten skatt avseende nedanstående justeringar beskrivs i not b.

- (a) I enlighet med IFRS redovisas biologiska tillgångar till verkligt värde efter avdrag för uppskattade försäljningskostnader. Enligt tidigare redovisningsprinciper redovisades biologiska tillgångar enligt anskaffningsvärdemetoden.

Effekten vid övergången till IFRS är att det redovisade värdet på biologiska tillgångar ökar med 0 Mkr den 25 mars 2004. Ökningen av det redovisade värdet är 375 Mkr den 31 december 2004.

- (b) Ovanstående förändringar ökar den uppskjutna skatteskulden enligt nedanstående tabell. Enligt IFRS ska ränteswapar värderas till verkligt värde i balansräkningen. Det negativa värdet genererar en uppskjuten skattefordran enligt tabellen nedan. Den uppskjutna skatten är baserad på en skattesats om 28 %.

Koncernen	25 mars	31 december
<i>Mkr</i>	2004	2004
Biologiska tillgångar	-	105
Värdetförändring räntesäkring	-153	-155
Ökning av uppskjuten skatteskuld	-153	-50

Effekten på koncernens resultaträkning för år 2004 var en ökning av den tidigare rapporterade skattekostnaden med 105 Mkr.

- (c) Effekten av ovanstående justeringar på balanserat resultat framgår av nedanstående tabell:

Koncernen	25 mars	31 december
<i>Mkr</i>	2004	2004
Biologiska tillgångar	-	375
Uppskjuten skatt	-	-105
Summa justeringar i eget kapital	-	270
Hänförlig till:		
Moderbolagets ägare	-	270
Minoritetsintresse	-	-
	-	270

Avstämning av resultatet för år 2004

Koncernen

Mkr

	Enligt Sw GAAP	Effekter vid övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning	1 563	-	1 563
Övriga intäkter	136	-	136
	<u>1 699</u>		<u>1 699</u>
Bokfört värde sålt virke	-	-1 061	-1 061
Rörelsekostnader	-869	-	-869
Ej realiserad värdeökning av växande skog	-	1 436	1 436
Rörelseresultat	<u>830</u>	<u>375</u>	<u>1 205</u>
Finansiella intäkter	7	-	7
Finansiella kostnader	-689	-	-689
Finansnetto	<u>-682</u>	<u>-</u>	<u>-682</u>
Resultat före skatt	<u>148</u>	<u>-</u>	<u>523</u>
Skatt	-29	-105	-134
Årets resultat	<u>119</u>	<u>270</u>	<u>389</u>
Resultat per aktie före utspädning (kkkr)	16,83	38,23	55,06

Bergvik Skog AB (publ)
Org nr 556610-2959

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som tidigare nämnts, godkänts för utfärdande av styrelsen den 24 februari 2006. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 5 maj 2006.

Stockholm 2006-02-24

Torbjörn Larsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2006-03-16
KPMG Bohlins AB

Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma.

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Bergvik Skog AB (publ)

Org nr 556610-2959

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Bergvik Skog AB (publ) för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss 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 vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 16 mars 2006