

# **BERGVIK SKOG AB**

---

Styrelsen och verkställande direktören för

**Bergvik Skog AB (publ)**  
Org nr 556610-2959

får härmed avge  
**Årsredovisning**  
**och koncernredovisning**

**för räkenskapsåret 2006**  
1 januari – 31 december

## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning för koncernen	9
Balansräkning för koncernen	10
Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital	11
Kassaflödesanalys för koncernen	12
Resultaträkning för moderbolaget	13
Balansräkning för moderbolaget	14
Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital	15
Kassaflödesanalys för moderbolaget	16
Noter till de finansiella rapporterna	17
Not 1 Redovisningsprinciper	17
Not 2 Intäkternas fördelning	25
Not 3 Segmentsrapportering	25
Not 4 Övriga rörelseintäkter	27
Not 5 Övriga rörelsekostnader	27
Not 6 Anställda och personalkostnader	27
Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer	29
Not 8 Finansnetto	29
Not 9 Bokslutsdispositioner	30
Not 10 Skatter	30
Not 11 Immateriella anläggningstillgångar	32
Not 12 Materiella anläggningstillgångar	33
Not 13 Biologiska tillgångar	34
Not 14 Fordringar på koncernföretag	35
Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav	35
Not 16 Långfristiga fordringar och övriga fordringar	35
Not 17 Varulager	36
Not 18 Kundfordringar	36
Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36
Not 20 Likvida medel	37
Not 21 Eget kapital	37
Not 22 Resultat per aktie	38
Not 23 Räntebärande skulder	38
Not 24 Skulder till kreditinstitut	39
Not 25 Ersättningar till anställda	39
Not 26 Avsättningar	40
Not 27 Övriga skulder	40
Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41
Not 29 Finansiella risker och finanspolicies	41
Not 30 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventualtillgångar	44
Not 31 Närstående	45
Not 32 Koncernföretag	45
Not 33 Obeskattade reserver	46
Not 34 Kassaflödesanalys	46
Not 35 Händelser efter balansdagen	48
Not 36 Kritiska uppskattningar och bedömningar	48
Not 37 Uppgifter om moderbolaget	49

## 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 skogsplantaskolor från Stora Enso och en från Korsnäs. Vid förvärvet värderades dessa tillgångar till 17,7 miljarder kronor exklusive latent skatt.

### 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.

### Allmänt om verksamheten

Bergvik Skog är finansierat med riskkapital på 8 835 miljoner kronor, varav 5 155 miljoner som eget kapital och 3 680 miljoner som förlagslån, och ett kreditlöfte på 10 520 miljoner kronor. Banklånet garanteras av Nordea och Handelsbanken som arrangörsbanker för ett syndikat av 9 svenska och internationella banker. Lånen är uppdelade med löptider om 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 49 årsanställda varav 21 är säsonganställda.

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

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.

Under året har 6,6 (6,7) miljoner m3fub avverkningsrätter kontrakterats. Samtidigt har 6,3 (5,7) miljoner m3fub avverkats och fakturerats. Av årets avverkning har 4,5 (3,9) miljoner m3fub slutavverkats, 1,3 (1,1) gallrats och 0,4 (0,6) miljoner m3fub har varit s.k. övrig avverkning (väg- och ledningsgator, städning efter storm mm).

Skogsvårdsåtgärderna har huvudsakligen bestått av

- markberedning	20 781 (18 419) ha
- plantering	18 946 (16 539) ha
- röjning	35 360 (35 304) ha
- gödning	12 280 (8 846) ha

Från egna plantskolor har sammanlagt levererats 50 (49) miljoner plantor varav 8 (12) sålts externt.

Under året har mark och övrig fast egendom för 116 (262) Mkr sålts. Samtidigt har 2 594 (6 325) ha produktiv skogsmark köpts till ett belopp av 74 (124) Mkr. Den sålda marken har till stor del utgjorts av ej brukbar skogsmark, åkermark samt impediment. Försäljningarna har sammantaget givit ett resultat på 87 (205) Mkr.

Lånevillkoren har i förhandling med banksyndikatet ändrats från och med 2006-03-22 . Ränte-marginalen har sänkts med 10 baspunkter och den sammanlagda löptiden förlängts med ca 2 år.

Skogstillståndet inom hela Bergviks innehav har under året blivit inventerade. Inventeringarna har utförts av ett 25-tal förrättningsmän/kvinnor som totalt uppsökt 14 880 systematiskt utlottade provytor där träden och marken blivit uppmätt och beskriven. Det statistiska medelfelet i mätningen av totalvolymen är under 2 %. Detta material kommer att ligga till grund för framtagning av en ny långsiktig avverkningsplan under 2007.

### Ägarförhållanden

Ägare i Bergvik Skog AB (publ) 31 december 2006:

	<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
Gälöstiftelsen	29	0,4
Familjen Geijer	24	0,3
	<b>7 062</b>	<b>100,0</b>

### Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Bergviks intäkter påverkas huvudsakligen av de volymer Stora Enso respektive Korsnäs avverkar på Bergviks marker, vidare påverkas intäkterna av i virkesmarknaden tillämpade priser. I det korta perspektivet påverkas resultatet enbart av prisförändringar. En procents prisförändring på sågtimmer påverkar resultatet (före skatt) med ca 14 Mkr och lika stor prisförändring på massaved påverkar resultatet med ca 7 Mkr.

Bergviks enskild största kostnadspost är räntekostnader vilka närmare beskrivs i not 29 längre fram i årsredovisningen. Den enskild största operationella kostnaden är drivningskostnaden, d.v.s. kostnaden att fälla och kvista träden samt transportera dem till bilväg. En procents prisförändring av drivningskostnader påverkar resultatet med ca 6 Mkr.

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

#### Virkesavtal

Försäljning av virke till Stora Enso och Korsnäs har under åren 2004 – 2006 skett till förut bestämda sortimentsvisa priser. Från och med 1 januari 2007 sker prissättning genom tillämpning av i marknaden tillämpade relevanta prislister och provisioner.

### **Serviceavtal**

Det från Bergviks start tecknade 5-åriga serviceavtalet löper till och med utgången av 2008. Bergvik har utnyttjat möjligheten att per 31/12 2006 säga upp avtalet för omförhandling. Det är parternas gemensamma avsikt att teckna nya avtal med i allt väsentligt samma omfattning och utformning.

### **Stormfällningar**

Under första halvan av 2006 slutfördes all upparbetning av den skog som skadades i stormen Gudrun ca 550 km<sup>3</sup>fub. Reglering av skadeersättningarna har också slutförts. De stormdrabbade områdena kommer under 2007 att inventeras varpå en ny beståndsindelning kommer att upprättas.

Bergviks marker har under slutet av 2006 och början av 2007 drabbats av ytterligare stormar. Den 30/10 2006 stormfälldes ca 150 km<sup>3</sup>fub i östra Hälsingland, Gästrikland och Uppland. Den 9/1 resp. 14/1 2007 blåste ytterligare ca 100 km<sup>3</sup>fub omkull i östra Uppland samt i Hylteområdet. Dessa stormar har framförallt skadat hyggeskanter och nygjorda gallringar och beräknas medföra en fördyring av drivningen med ca 50 kr/ m<sup>3</sup>fub.

### **Vindkraft**

Under 2006 har kartläggning och analys av vindenergiförhållandena på Bergviks marker påbörjats. Under 2007 kommer beslut att tas i vilken omfattning och på vilket sätt det ekonomiska värdet av vindkraftsproduktion kommer att tillvaratas.

### **Fastigheter**

Under året har nedanstående fastighetsinköp-/försäljningar genomförts:

	Skogsmark		Övrigt <sup>1)</sup>	Totalt
	Areal	Mkr	Mkr	Mkr
<b>Köp</b>	2 594 (6 325)	74 (124)	-	74 (124)
<b>Försäljning</b>	2 569 (13 372)	74 (219)	42 (43)	116 (262)

<sup>1)</sup> Byggnader, åkermark och annan mark

Av den försålda skogsmarken har 2 000 hektar sålts till staten för bildande av naturreservat. Statens höga ambitionsnivå indikerar att Bergvik kommer att sälja stora arealer produktiv skogsmark även under kommande år.

Försäljningarna har givit en skattemässig realisationsvinst på 87 (175) Mkr. Skatten är dock delvis uppskjuten genom avsättningar av 46 (135) Mkr till ersättningsfond.

## **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 5,240 %  
2 000 Mkr till 24 mars 2009, ränta 5,4275 %  
2 000 Mkr till 24 mars 2010, ränta 5,669 %  
2 000 Mkr till 24 mars 2011, ränta 5,773 %

Detta innebär att 87 % av koncernens banklån är säkrade mot höjda räntor. Kostnaden för säkringen är inkluderad i koncernens räntekostnad. Marknadsvärdering av säkringskontrakten sker i koncernen och i moderbolaget. Se vidare not 29.

## **Miljöinformation**

### ***Fortsatt arbete med nya strategier och riktlinjer för miljöarbetet***

Arbetet med att ta fram strategier och riktlinjer för miljöarbetet i Bergviks fortskrider i samarbete med Stora Enso och Korsnäs. Under 2006 har arbetet fokuserats på riktlinjer för naturvårdsarbetet i samband med beståndsanläggning, gallring och slutavverkning.

Bergvik har också fastställt övergripande riktlinjer för arbetet med vattenvård i samband med skogsskötselåtgärder. För att möta förväntade krav genererade av EU:s nya vattendirektiv, så har Bergvik tillsammans med Stora Enso och Korsnäs höjt ambitionen för att undvika permanenta skador på naturliga vattendrag.

### ***Miljöutbildning vattenvård och nyckelbiotopskunskap***

Under våren 2006 samordnade Bergvik ånyo en utbildningsinsats i naturvärdesbedömning för planläggare hos Stora Enso och Korsnäs verksamma på Bergviks marker. Utbildningen inriktades på en uppdatering av kunskaperna i naturvärdesbedömning och nyckelbiotopsavgränsning.

En större satsning med utbildning av tjänstemän hos Stora Enso och Korsnäs inom ämnesområdet vattenvård (ca 150 deltagare) har genomförts under 2006. I utbildningen medverkade som lärare, berörda myndigheter, forskare och ideella organisationer verksamma inom vattenvårds- och vattendirektivsområdet. Stora Enso och Korsnäs har sedan förmedlat vidare dessa kunskaper ut i sina respektive fältorganisationer.

### ***Uppföljning av miljö kvalitén i slutavverkningar***

Stora Enso och Korsnäs genomför årligen kvalitetskontroller av bl.a. slutavverkningarnas genomförande ur naturvårdssynpunkt. Uppläggen under 2006 följde företagets tidigare rutiner varför resultaten mellan Bergvik Öst och Väst inte är helt jämförbara.

På Bergvik Väst genomfördes uppföljning av 76 slutavverkningstrakter fördelade på de tre regioner som Stora Enso arbetar inom. Resultatet visade att 95 % av trakterna var godkända enligt de riktlinjer som Stora Enso arbetat efter under året.

På Bergvik Öst kontrollerades 24 föryngringsavverkningar varav 88 % godkändes enligt de riktlinjer Korsnäs arbetat efter under året.

Sammantaget förefaller kvalitén på slutavverkningarna ligga på en acceptabel nivå.

En viktig naturvårdsåtgärd är att använda elden i skogsskötseln och naturvårdsarbetet för att gynna de arter och processer som kräver denna naturliga störning i skogen. Under 2006 har därför 569 hektar bränts.

### ***Skogscertifiering enligt FSC och PEFC***

Bergvik Skog AB har under 2006 genomgått den årliga revisionen för att försvara miljöcertifikaten enligt FSC och PEFC. Nio (9) s.k. mindre avvikelser, noterades vid revisionen i fält, vilket sammantaget i revisionsrapporten beskrivits som en "i allt väsentligt väl fungerande verksamhetsstyrning". Bergvik anlitar Det Norske Veritas i samarbete med Svensk Skogscertifiering som revisorer.

### ***Reservatsförhandlingar med staten***

Bergvik har under 2006 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. Under året har 2000 hektar produktiv skogsmark sålts som naturreservat.

### **Fjällnära skog**

Bergvik har under året beslutat att tillämpa den s.k. naturvårdsgränsen (FSC) mot fjällnära skog i Härjedalen. Beslutet innebär att 35 000 hektar produktiv fjällnära skog ges ett frivilligt skydd samtidigt som vissa områden belägna nedanför den nya naturvårdsgränsen åter kan brukas.

### **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 styrelsearvoden 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

Mia Brunell  
Född 1965, invald 2006. VD och koncernchef i  
Investment AB Kinnevik. Styrelseledamot i Invik &  
Co.AB, Metro International S.A., Tele2 AB,  
Transcom WorldWide S.A., Korsnäs AB samt CTC  
media.

Per-Olof Edin  
Född 1940, invald 2004.  
Styrelseordförande i AMS, Vice ordförande  
i Sjunde AP-fonden och ledamot i  
Skatteverket, Karolinska Development I  
AB, Karolinska Development II AB,  
Svenskt Rekonstruktionskapital AB samt  
CEBA AB.

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

Björn Hägglund  
Född 1945, invald 2004  
Styrelseledamot i Alfa Laval AB, Mistra,  
Karl Hedin AB samt Knut och Alice  
Wallenbergs stiftelse.  
Styrelseordförande i Institutet för  
Näringslivsforskning (INF).  
Ordförande i WWF i Sverige.  
Vice preses i IVA.

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

Gustav Karner  
Född 1967, invald 2006. Civilingenjör.  
Finansdirektör i Länsförsäkringar AB.  
Styrelseledamot i Humlegården Fastigheter  
AB.

Hannu Ryöppönen  
Född 1952, invald 2006. Ekonomie kandidat.  
Chief Financial Officer, Stora Enso Oyj,  
Styrelseledamot i Altor Private Equity Funds.

Elisabet Sallander Björklund  
Född 1958, invald 2006. Jägmästare.  
Senior Executive Vice President, Stora  
Enso, Forest Products  
Styrelseledamot i Vägverket samt Claes  
Ohlsson AB

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 årsstämman presentera förslag till ledamöter samt ersättning till styrelsen.

### **Förväntningar avseende den framtida utvecklingen**

Under 2007 kommer en ny långsiktig avverkningsberäkning att fastställas. Preliminära analyser indikerar att gallringsvolymerna kommer kraftigt att öka under de närmaste 10 åren. Andelen s.k. första gallring kommer att vara hög i tillkommande volymer varför resultat tillskottet kommer att vara begränsat.

### **Förslag till disposition beträffande bolagets vinst**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, 153 407 278 kronor disponeras enligt följande:

Utdelning, [7 062 * 10 062,00]	71 057 844
Balanseras i ny räkning	<u>82 349 434</u>
Summa	153 407 278

De finansiella rapporterna godkändes för utfärdande av moderbolagets styrelse den 12 mars 2007.

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

<i>Mkr</i>	<i>Not</i>	2006	2005
Nettoomsättning	2, 3	2 215	2 041
Förändring av produkter i arbete och färdiga varor		4	5
Övriga rörelseintäkter	4	176	309
		<b>2 395</b>	<b>2 355</b>
Orealiserade värdeförändringar i växande skog		2 010	2 097
Råvaror och förnödenheter		-62	-53
Övriga externa kostnader	7	-990	-953
Redovisat värde av sålt virke		-1 548	-1 402
Personalkostnader	6	-40	-38
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	11, 12	-20	-18
Övriga rörelsekostnader	5	-0	-1
<b>Rörelseresultat</b>	3	<b>1 745</b>	<b>1 987</b>
Finansiella intäkter		2	7
Finansiella kostnader		-855	-833
<b>Finansnetto</b>	8	<b>-853</b>	<b>-826</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>892</b>	<b>1 161</b>
Skatt	10	-228	-305
<b>Årets resultat</b>		<b>664</b>	<b>856</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		664	856
Minoritetsintresse		0	0
		<b>664</b>	<b>856</b>
Resultat per aktie (kr)	22	94 034	121 179

## Balansräkning för koncernen

Per den 31 december

Mkr

	Not	2006	2005
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11	2	3
Materiella anläggningstillgångar	12	1 116	1 110
Biologiska tillgångar	13	24 878	24 372
Andra långfristiga värdepapper	15	0	20
Finansiella fordringar	16	49	63
Uppskjutna skattefordringar	10	63	147
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>26108</b>	<b>25 715</b>
Varulager	17	50	46
Kundfordringar	18	129	68
Finansiella fordringar		27	23
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	139	126
Övriga fordringar	16	71	656
Likvida medel	20	194	156
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>610</b>	<b>1 075</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>26 718</b>	<b>26 790</b>
<b>Eget kapital</b>			
	21		
Aktiekapital		706	706
Övrigt tillskjutet kapital		2 825	2 825
Reserver		-162	-379
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		1 785	1 190
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>5 154</b>	<b>4 342</b>
<b>Minoritetsintresse</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>5 155</b>	<b>4 343</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	23,29	9 195	9 432
Övriga räntebärande långfristiga skulder	27	3 680	3 625
Derivat	29	225	526
Övriga avsättningar	26	296	302
Uppskjutna skatteskulder	10	7 011	6 872
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>20 407</b>	<b>20 757</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	23,29	75	75
Leverantörsskulder		28	31
Skatteskulder	10	93	686
Övriga skulder	27	22	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	938	883
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 156</b>	<b>1 690</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>21 563</b>	<b>22 447</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>26 718</b>	<b>26 790</b>

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 30.

## Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
<i>Mkr</i>					Balanserade			
	<i>Not</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	vinstmedel inkl årets resultat	<b>Summa</b>	Minoritets- - intresse	<b>Totalt eget kapital</b>
Ingående eget kapital 2005-01-01		706	2 825	-399	388	<b>3 520</b>	1	<b>3 521</b>
Årets förändring av sÄkringsreserv	21			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					856	856	0	856
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets Ägare				20	856	<b>876</b>	0	<b>876</b>
Utdelningar					-54	<b>-54</b>		<b>-54</b>
Utgående eget kapital 2005-12-31		706	2 825	-379	1 190	<b>4 342</b>	1	<b>4 343</b>

		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieÄgare						
<i>Mkr</i>					Balanserade			<b>Totalt eget kapital</b>
	<i>Not</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	vinstmedel inkl årets resultat	<b>Summa</b>	Minoritets- - intresse	
Ingående eget kapital 2006-01-01		706	2 825	-379	1 190	<b>4 342</b>	1	<b>4 343</b>
Årets förändring av sÄkringsreserv	21			301		<b>301</b>		<b>301</b>
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital				-84		<b>-84</b>		<b>-84</b>
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets Ägare				217		<b>217</b>		<b>217</b>
Årets resultat					664	<b>664</b>	0	<b>664</b>
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets Ägare				217	664	<b>881</b>	0	<b>881</b>
Utdelningar					-69	<b>-69</b>		<b>-69</b>
Utgående eget kapital 2006-12-31		706	2 825	-162	1 785	<b>5 154</b>	1	<b>5 155</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen (indirekt metod)

1 januari – 31 december

Mkr

### Den löpande verksamheten

Resultat före skatt

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Betald inkomstskatt

**Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital**

### Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Ökning (-)/Minskning (+) av varulager

Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar

Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

### Investeringsverksamheten

Förvärv av materiella anläggningstillgångar

Avyttring av materiella anläggningstillgångar

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar

Förvärv av biologiska tillgångar

Avyttring av biologiska tillgångar

Förvärv av finansiella tillgångar

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

### Finansieringsverksamheten

Amorterade/upptagna lån

Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Årets kassaflöde

Likvida medel vid årets början

**Likvida medel vid årets slut**

Not	2006	2005
34		
	892	1 161
	-428	-805
	-89	-
	<b>375</b>	<b>356</b>
	-4	-5
	510	-566
	-537	249
	<b>344</b>	<b>34</b>
	-27	-26
	46	212
	-72	-107
	71	50
	-17	-20
	<b>1</b>	<b>109</b>
	-237	7
	-70	-54
	<b>-307</b>	<b>-47</b>
	38	96
	156	60
20	<b>194</b>	<b>156</b>

## Resultaträkning för moderbolaget

1 januari - 31 december

<i>Mkr</i>	<i>Not</i>	2006	2005
Nettoomsättning	2	62	47
		<b>62</b>	<b>47</b>
Övriga externa kostnader	7	-30	-21
Personalkostnader	6	-25	-22
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2	-2
Övriga rörelsekostnader	5	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>5</b>	<b>2</b>
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	1 000	1 075
Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång	15	-20	
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-829	-833
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>156</b>	<b>244</b>
Bokslutsdispositioner	9	0	0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>156</b>	<b>244</b>
Skatt	10	-49	-69
<b>Årets resultat</b>		<b>107</b>	<b>175</b>

## Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

Mkr

### Tillgångar

#### Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

Fordringar på koncernföretag

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Andra långfristiga fordringar

Uppskjuten skattefordran

*Summa finansiella anläggningstillgångar*

**Summa anläggningstillgångar**

#### Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

*Summa kortfristiga fordringar*

Kassa och bank

**Summa omsättningstillgångar**

**Summa tillgångar**

### Eget kapital och skulder

#### Eget kapital

*Bundet eget kapital*

Aktiekapital (7 062 a´100 000 kr)

Reservfond

*Fritt eget kapital*

Fond för verkligt värde

Balanserat resultat

Årets resultat

**Summa eget kapital**

#### Obeskattade reserver

#### Långfristiga skulder

Förlagslån

Skulder till kreditinstitut

Derivat

*Summa långfristiga skulder*

#### Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

Leverantörsskulder

Skulder till koncernföretag

Aktuella skatteskulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

*Summa kortfristiga skulder*

**Summa eget kapital och skulder**

Not	2006-12-31	2005-12-31
11	2	3
12	3	4
32	2 194	2 194
14	15 156	15 137
15	0	20
16	49	63
10	63	
	<b>17 462</b>	<b>17 414</b>
	<b>17 467</b>	<b>17 421</b>
16	91	65
19	4	1
	<b>95</b>	<b>66</b>
	192	154
	<b>287</b>	<b>220</b>
	<b>17 754</b>	<b>17 641</b>
21		
	706	706
	2 825	2 825
	-162	
	208	31
	107	175
	<b>3 684</b>	<b>3 737</b>
33	2	2
27	3 680	3 625
24	9 195	9 432
	225	
	<b>13 100</b>	<b>13 057</b>
24	75	75
	6	6
	543	418
	83	88
28	261	258
	<b>968</b>	<b>845</b>
	<b>17 754</b>	<b>17 641</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

Per den 31 december

Mkr

**Ställda säkerheter**

<b>Not</b>	<b>2006-12-31</b>	<b>2005-12-31</b>
30	2 194	2 194

**Eventalförpliktelser**

30	inga	inga
----	------	------

## Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr

Ingående eget kapital 2005-01-01

Årets resultat

Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare

Utdelningar

Lämnade koncernbidrag efter skatt

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	Fond för verkl.värde	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2005-01-01	706		2 825		104		<b>3 635</b>
Årets resultat						175	<b>175</b>
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare						175	<b>175</b>
Utdelningar					-54		<b>-54</b>
Lämnade koncernbidrag efter skatt					-19		<b>-19</b>
Omföring av överkursfond till reservfond		2 825	-2825				
Utgående eget kapital 2005-12-31	706	2 825	0		31	175	<b>3 737</b>

Mkr

Ingående eget kapital 2006-01-01

Justerad för ändrad redovisningsprincip

Justerat eget kapital 2006-01-01

Årets förändring av säkringsreserv

Skatt hänförlig till poster som redovisas direkt mot eget kapital

Årets resultat

Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare

Utdelningar

Erhållna koncernbidrag efter skatt

Utgående eget kapital 2006-12-31

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Fond för verkl.värde	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2006-01-01	706	2 825	0		206		<b>3 737</b>
Justerad för ändrad redovisningsprincip				-379			<b>-379</b>
Justerat eget kapital 2006-01-01	706	2825		-379	206		<b>3358</b>
Årets förändring av säkringsreserv				301			<b>301</b>
Skatt hänförlig till poster som redovisas direkt mot eget kapital				-84			<b>-84</b>
Årets resultat						107	<b>107</b>
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare				-162		107	<b>-55</b>
Utdelningar					-69		<b>-69</b>
Erhållna koncernbidrag efter skatt					71		<b>71</b>
Utgående eget kapital 2006-12-31	706	2 825	0	-162	208	107	<b>3 684</b>

## Kassaflödesanalys för moderbolaget (indirekt metod)

1 januari – 31 december

Mkr

	Not 34	2006	2005
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		156	244
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		103	78
Betald inkomstskatt		-49	-61
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>210</b>	<b>261</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-25	-38
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		124	16
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>309</b>	<b>239</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av finansiella tillgångar		-36	-50
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-36</b>	<b>-50</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		-	7
Amortering av lån		-237	-
Utbetald utdelning		-69	-54
Erhållna koncernbidrag		71	-
Lämnade koncernbidrag		-	-27
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-235</b>	<b>-74</b>
Årets kassaflöde		38	115
Likvida medel vid årets början		154	39
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>192</b>	<b>154</b>



## 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. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 32:05 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 i vissa fall av skatteskal.

Bergvik har valt att inte i förtid tillämpa några nya standarder eller ändringar av standarder varken i koncernen eller i moderbolaget.

#### (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 36.

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 12 mars 2007. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 27 april 2007.

### **(c) 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.

### **(d) 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.

### **(e) 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 orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

### **(f) 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.

### **(g) 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.

## **(h) Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader**

### **(i) Finansiella intäkter och kostnader**

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

Kostnader för att uppta lån periodiseras över lånets löptid.

Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Räntekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs, oavsett hur de upplånade medlen har använts. Koncernen och moderbolaget aktiverar inte ränta i tillgångars anskaffningsvärden.

### **(i) Finansiella instrument**

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

### **Redovisning i och borttagande från balansräkningen**

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt 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.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

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

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.

### **Klassificering och värdering**

Finansiella instrument som inte är derivat 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. Ett finansiellt instruments klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Derivatinstrument redovisas initialt till verkligt värde innebärande att transaktionskostnader belastar periodens resultat. Efter den initiala redovisningen redovisas derivatinstrument på sätt som beskrivs nedan. Används derivatinstrument för säkringsredovisning och till den del denna är effektiv, redovisas värdeförändringar på derivatinstrumentet på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten. Även om säkringsredovisning inte tillämpas, redovisas värdeökningar respektive värdeminskningar på derivatet som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Vid säkringsredovisning redovisas ineffektiv del på samma sätt som värdeförändringar på derivat som inte används för säkringsredovisning. Om säkringsredovisning inte tillämpas vid användning av ränteswap, redovisas räntekupongen som ränta och övrig värdeförändring av ränteswapen redovisas som övrig finansiell intäkt eller övrig finansiell kostnad.

### **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 (enligt den s k Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I den första undergruppen ingår derivat med positivt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument.

### **Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

### **Finansiella tillgångar som kan säljas**

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag, intresseföretag eller joint ventures redovisas här. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot eget kapital, dock ej sådana som beror på nedskrivningar, ej heller ränta på skuldinstrument och utdelningsintäkter samt valutakursdifferenser på monetära poster vilka redovisas i resultaträkningen. Vid avyttring av tillgången redovisas ackumulerad vinst/förlust, som tidigare redovisats i eget kapital, i resultaträkningen.

### **Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella skulder som innehas för handel och andra finansiella skulder som företaget valt att placera i denna kategori (den s k Fair Value Option), se beskrivning ovan under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". I denna kategori ingår koncernens derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

### **Andra finansiella skulder**

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförs framgår av

noterna 16 (övriga fordringar), 18 (kundfordringar), 20 (likvida medel), 23 och 27 (skulder). Redovisningen av finansiella intäkter och kostnader behandlas även under princip (h) (i) ovan.

### **Finansiella garantier**

Koncernens finansiella garantiavtal innebär att koncernen har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt de ursprungliga eller ändrade avtalsvillkoren.

Finansiella garantiavtal redovisas initialt till åtagandets verkliga värde minus det verkliga värdet av avtalade garantiavgifter, om skillnaden är positiv tas dock inte någon tillgång upp i balansräkningen. Därefter redovisas finansiella garantiavtal löpande till det högre beloppet av bästa bedömning av nuvärdet av förväntade nettoutgifter för att reglera garantiåtagandet, efter avdrag för nuvärdet av framtida garantiavgifter, och det ursprungligen skuldförda beloppet efter avdrag för ackumulerad upplösning med tillämpning av linjär metod över den avtalade garantiperioden. I de fall marknadsmässig ersättning avtalats för garantiåtagandet, redovisas initialt således varken tillgång eller skuld och intäkter från garantiavtalen redovisas linjärt över den avtalade garantiperioden.

#### **(j) Derivat och säkringsredovisning**

##### *Säkring av koncernens räntebindning – kassaflödessäkringar*

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.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas. Vinster och förluster avseende säkringar redovisas i resultaträkningen vid samma tidpunkt som vinster och förluster redovisas för de poster som säkrats.

#### **(k) 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.

##### **(ii) 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
- byggnader	20 - 66 år
- 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.

#### **(l) Immateriella tillgångar**

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

#### **(m) 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 36.

#### **Växande träd**

Verkligt värde på växande träd baseras på nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden på tillgångarna. Se även not 36.

#### **(n) 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 skälig andel av indirekta tillverkningskostnader. Vid värdering tas hänsyn till normalt kapacitetsutnyttjande.

#### **(o) 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.

#### *Nedskrivningsprövning för finansiella tillgångar*

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet, dels av betydande eller utdragen minskning av det verkliga värdet för en investering i en finansiell placering klassificerad som en finansiell tillgång som kan säljas.

Vid nedskrivning av ett egetkapitalinstrument som är klassificerat som en finansiell tillgång som kan säljas omföres tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen.

Återvinningsvärdet för tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

#### *Återföring av nedskrivningar*

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Nedskrivningar av eget kapitalinstrument som är klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, vilka tidigare redovisats i resultaträkningen får inte senare återföras via resultaträkningen. Det nedskrivna värdet är det värde från vilket efterföljande omvärderingar görs, vilka redovisas direkt mot eget kapital. Nedskrivningar av räntebärande instrument, klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas, återförs över resultaträkningen om det verkliga värdet ökar och ökningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter det att nedskrivningen gjordes.

#### **(p) Aktiekapital**

##### **Utdelningar**

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

#### **(q) Ersättningar till anställda**

##### **Avgiftsbestämda planer**

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Se även not 25.

#### **(r) 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 tidsvärde 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 26.

#### **(s) 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 32:05 Redovisning för juridisk person. Även av Redovisningsrådets Akutgrupp utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RR 32:05 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.

#### *Ändrade redovisningsprinciper*

Från och med den 1 januari 2006 tillämpas reglerna i ÅRL 4 kap 14§a-e om värdering av vissa finansiella instrument till verkligt värde samt säkringsredovisning vilket har inneburit ett byte av redovisningsprincip. Detta har medfört att moderbolaget i huvudsak tillämpar samma redovisningsprinciper för finansiella instrument som i koncernredovisningen. Förändringen innebär för moderbolaget att derivat och placeringstillgångar värderas till verkligt värde. Effekten av byte av redovisningsprincip har för Bergvik & Skog inte varit materiell.

Moderbolagets ändrade redovisningsprinciper har redovisats i enlighet med reglerna i IAS 8 men med beaktande av de särskilda övergångsbestämmelserna i RR 32:05. Det innebär att de ändrade redovisningsprinciperna redovisas med retroaktiv verkan förutom beträffande tillämpningen av reglerna i ÅRL 4 kap 14§a-e om värdering av finansiella instrument till verkligt värde samt säkringsredovisning som tillämpas från 2006-01-01.

### **Finansiella garantier**

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget RR 32.06 p 70 som innebär en lättnad jämfört med reglerna i IAS 39 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag, intresseföretag och joint ventures. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

### **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	
2006	2005	2006	2005
2 390	2350	62	47

Av moderbolagets nettoomsättning avser 96 (98) % koncernintern försäljning.

### Not 3 Segmentsrapportering

Segmentsrapportering upprättas för koncernens rörelsegränar. Koncernens interna rapporteringssystem är uppbyggt utifrån uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsegränar 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.

#### Rörelsegränar

Rörelsegränar utgör koncernens primära segment. Koncernen består av följande rörelsegränar:

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

**Not 3 Segmentsrapportering (forts.)**  
**Rörelsegrenar**

**Koncernen**

<i>Mkr</i>	Skogsbruk		Plantor		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Externa intäkter:	2 215	2 041	13	16	163	293			2 391	2 350
Interna intäkter			45	40	60	49	-105	-89		
<b>Totala intäkter</b>	<b>2 215</b>	<b>2 041</b>	<b>58</b>	<b>56</b>	<b>223</b>	<b>342</b>	<b>-105</b>	<b>-89</b>	<b>2 391</b>	<b>2 350</b>
Rörelseresultat	1 655	1 880	13	10	77	97			1 745	1 987
Finansnetto	- 999	-1 065	-4	-3	150	242			-853	-826
Årets skattekostnad									-228	-305
<b>Årets resultat</b>									<b>664</b>	<b>856</b>
Tillgångar	26 847	27 038	116	118	17 111	17 412	-17 356	-17 778	26 718	26 790
Skulder	23 191	23 892	81	94	13 562	14 054	-15 271	-15 593	21 563	22 447

**Koncernen**

<i>Mkr</i>	Skogsbruk		Plantor		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Investeringar	95	127	4	6	0	20			99	153
Avskrivningar	-10	-9	-8	-7	-2	-2			-20	-18

## Not 4 Övriga rörelseintäkter

### Koncernen

<i>Mkr</i>	2006	2005
Intäkt vid försäljning av anläggningstillgångar	87	205
Skogsplantor	12	16
Grot	3	1
Nyttjanderätter	56	56
Försäkringsersättning	13	30
Bidrag	2	0
Övrigt	3	1
	<u>176</u>	<u>309</u>

## Not 5 Övriga rörelsekostnader

*Mkr*

Bokfört värde sålda anläggningar  
Övrigt

Koncernen		Moderbolaget	
2006	2005	2006	2005
0	1		
<u>0</u>	<u>1</u>		

## Not 6 Anställda och personalkostnader

### Kostnader för ersättningar till anställda

Koncernen

	2006	2005
Löner och ersättningar mm	25	24
<i>varav rörlig del</i>	1	2
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	3	3
Sociala avgifter	11	11
	<u>39</u>	<u>38</u>

### Medelantalet anställda

	2006	varav män	2005	varav män
Moderbolaget				
Sverige	19	74 %	19	72 %
Totalt moderbolaget	<u>19</u>		<u>19</u>	
Dotterföretag				
Sverige	49	60 %	47	56 %
Totalt i dotterföretag	<u>49</u>		<u>47</u>	
Koncernen totalt	<u>68</u>	<u>63 %</u>	<u>66</u>	<u>61 %</u>
Varav säsongsanställda	<u>21</u>		<u>14</u>	

### Könsfördelning i företagsledningen

	2006 Andel kvinnor	2005 Andel kvinnor
<b>Moderbolaget</b>		
Styrelsen	27 %	18 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
<b>Koncernen totalt</b>		
Styrelsen	20 %	13 %
Övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %

### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Mkr

	2006		2005	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
<b>Moderbolaget</b>	15	10	13	9
varav rörlig del	1		2	
varav pensionskostnad 1)		3		3

- 1) Av moderbolagets pensionskostnader avser 1594 kkr (1158 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

	2006		2005	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställd
Moderbolaget				
Sverige	3,5	11,0	3,3	10,0
varav rörlig del	0,6	0,6	0,6	0,6
<b>Moderbolaget totalt</b>	3,5	11,0	3,3	10,0
varav rörlig del	0,6	0,6	0,6	0,6
<b>Koncernen totalt</b>	3,5		3,3	
varav rörlig del	0,6		0,6	

Av de löner och ersättningar som lämnats till övriga anställda i koncernen avser 3,3 Mkr (2,9 Mkr) andra ledande befattningshavare än styrelse och VD. Se även not 25.

### Sjukfrånvaro i moderbolaget

	2006	2005
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	7 %	4 %
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	84 %	71 %

Sjukfrånvaron som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid

Sjukfrånvaron fördelad efter kön:

Män

(Sammanlagda sjukfrånvaron för män)\*100/sammanlagda ordinarie arbetstid för män)

Kvinnor

(Sammanlagda sjukfrånvaron för kvinnor)\*100/sammanlagda ordinarie arbetstid för kvinnor)

Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:

29 år eller yngre

30-49 år

50 år eller äldre

7 %	2 %
8 %	10 %
1 %	1 %
0 %	0 %
10 %	5 %

## Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

<i>Mkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>KPMG</i>				
Revisionsuppdrag	0,6	0,6	0,6	0,6
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 8 Finansnetto

### Koncernen

*Mkr*

Ränteintäkter

**Finansiella intäkter**

Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas

Räntekostnader

**Finansiella kostnader**

**Finansnetto**

	2006	2005
Ränteintäkter	2	7
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>2</b>	<b>7</b>
Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas	-20	-
Räntekostnader	-835	-833
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-855</b>	<b>-833</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-853</b>	<b>-826</b>

### Moderbolaget

*Mkr*

Ränteintäkter, koncernföretag

Ränteintäkter, övriga

#### Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2006	2005
Ränteintäkter, koncernföretag	998	1 073
Ränteintäkter, övriga	2	2
	<b>1 000</b>	<b>1 075</b>

### Moderbolaget

*Mkr*

Räntekostnader, koncernföretag

Räntekostnader, övriga

#### Räntekostnader och liknande resultatposter

	2006	2005
Räntekostnader, koncernföretag	-829	-833
Räntekostnader, övriga	-829	-833

## Not 9 Bokslutsdispositioner

### Moderbolaget

Mkr

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

Summa

2006	2005
0	0
0	0

## Not 10 Skatter

### Redovisade i resultaträkningen

### Koncernen

Mkr

#### Aktuell skattekostnad (-)

Periodens skattekostnad  
Justering av skatt hänförlig till tidigare år

2006	2005
-108	-61
19	0

#### Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader  
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i  
underskottsavdrag  
Förändring av uppskjuten skatt hänförlig till avyttring av skogstillgångar  
Uppskjuten skatt växande skog

-17	-55
0	-9
7	14
-129	-194
-139	-244
-228	-305

Totalt redovisad skattekostnad i koncernen

### Moderbolaget

Mkr

#### Aktuell skattekostnad (-)

Periodens skattekostnad  
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag  
Uppskjuten skattekostnad  
Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget

2006	2005
-77	-61
28	-8
0	0
-49	-69

## Avstämning av effektiv skatt

### Koncernen

Mkr

	2006 (%)	2006	2005 (%)	2005
Resultat före skatt		892		1 161
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0 %	-250	28,0 %	-325
Ej avdragsgilla kostnader	0,8 %	-7	0,0 %	0
Ej skattepliktiga intäkter	0,0 %	0	-0,1 %	1
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-0,1 %	1	-0,6 %	7
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	2,0 %	-18	4,7 %	-55
Förändring av uppskjuten skatt hänförlig till avyttring av skogstillgångar	-0,9 %	8	-1,2 %	14
Årets avsättning till ersättningsfond/skogsavdrag	-1,9 %	17	-3,7 %	43
Skillnad mellan skattemässig och bokföringsmässig realisationsres.	0,0 %	0	-0,8 %	9
Skattereduktion, stormfälld virke	-2,1 %	19		
Övrigt	-0,3 %	2	-0,1 %	1
Redovisad effektiv skatt	25,6 %	-228	26,2 %	-305

## Avstämning av effektiv skatt

### Moderbolaget

Mkr

	2006 (%)	2006	2005 (%)	2005
Resultat före skatt		156		244
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28,0 %	-44	28,0 %	-68
Ej avdragsgilla kostnader	3,4 %	-5	0,3 %	-1
Redovisad effektiv skatt	31,4 %	-49	28,3 %	-69

## Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

### Koncernen

Mkr

	2006	2005
Räntesäkring	84	8

### Moderbolaget

Räntesäkring under 2006, inga skatter redovisas direkt mot eget kapital under 2005.

	2006	2005
	84	-

## Redovisade i balansräkningen

### Uppskjutna skattefordringar och -skulder

Uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till följande:

### Koncernen

	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Materiella anläggningstillgångar			-234	-234	-234	-234
Biologiska tillgångar			-6 669	-6 547	-6 669	-6 547
Underskottsavdrag						
Räntesäkring	63	147			63	147
Obeskattade reserver			-38	-38	-38	-38
Temporära skillnader			-70	-53	-70	-53
Skattefordringar/-skulder, netto	63	147	-7 011	-6 872	-6 948	-6 725

## Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

### Koncernen

<i>Mkr</i>	Balans per 1 jan 2005	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Förvärv/Avyttring skogstillgångar	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
	<b>-6 461</b>	<b>-244</b>	<b>-6</b>	<b>-14</b>	<b>-6 725</b>

<i>Mkr</i>	Balans per 1 jan 2006	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat mot eget kapital	Förvärv/Avyttring skogstillgångar	Balans per 31 dec 2006
Materiella					
anläggningstillgångar	-234				-234
Biologiska tillgångar	-6 547	-115		-7	-6 669
Underskottsavdrag	0				0
Obeskattade reserver	-38				-38
Räntesäkring	147		-84		63
Temporära skillnader	-53	-17			-70
	<b>-6 725</b>	<b>-132</b>	<b>-84</b>	<b>-7</b>	<b>-6 948</b>

## Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

### Koncernen / Moderbolaget

<i>Mkr</i>	Datasyste m	Totalt
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående balans 2005-01-01	3	3
Övriga investeringar	0	0
Utgående balans 2005-12-31	3	3
Ingående balans 2006-01-01	3	3
Övriga investeringar		
Utgående balans 2006-12-31	3	3
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Ingående balans 2005-01-01	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående balans 2005-12-31	0	0
Ingående balans 2006-01-01	0	0
Årets avskrivningar	-1	-1
Utgående balans 2006-12-31	-1	-1



### Redovisade värden

Per 2005-01-01	3	3
Per 2005-12-31	3	3
Per 2006-01-01	3	3
Per 2006-12-31	2	2

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

## Not 12 Materiella anläggningstillgångar

### Koncernen

<i>Mkr</i>	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyan- läggningar	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>					
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
Ingående balans 2006-01-01	1 246	80	57	18	1 401
Omklassificering	15	5	-2	-18	0
Övriga förvärv	24	3			27
Avyttringar	-1				-1
Utgående balans 2006-12-31	1 284	88	55	0	1 427
<b>Av- och nedskrivningar</b>					
Ingående balans 2005-01-01	-179	-40	-54		-273
Årets avskrivningar	-11	-4	-2		-17
Årets nedskrivningar					
Avyttringar			-1		-1
Utgående balans 2005-12-31	-190	-44	-57		-291
Ingående balans 2006-01-01	-190	-44	-57		-291
Omklassificering		-2	2		0
Årets avskrivningar	-13	-6	-1		-20
Årets nedskrivningar					
Avyttringar					
Utgående balans 2006-12-31	-203	-52	-56		-311
<b>Redovisade värden</b>					
Per 2005-01-01	1 070	22	15	1	1 108
Per 2005-12-31	1 056	36	0	18	1 110
Per 2006-01-01	1 056	36	0	18	1 110
Per 2006-12-31	1 081	35	0	0	1 116

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

## Taxeringsvärden

### Koncernen

Taxeringsvärden, byggnader	(i Sverige)	2006-12-31 13	2005-12-31 14
Taxeringsvärden, mark	(i Sverige)	22 476	22 417

### Moderbolaget

<i>Mkr</i>	Inventarier, verktyg och installa- tioner	Pågående nyanlägg- ningar	Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>			
Ingående balans 1 januari 2005	4	1	5
Omklassificering	1	-1	0
Utgående balans 31 december 2005	5	0	5
Ingående balans 1 januari 2006	5	0	5
Förvärv			
Utgående balans 31 december 2006	5	0	5
<i>Avskrivningar</i>			
Ingående balans 1 januari 2005	0	0	0
Årets avskrivningar	-1	0	-1
Utgående balans 31 december 2005	-1	0	-1
Ingående balans 1 januari 2006	-1	0	-1
Årets avskrivningar	-1	0	-1
Utgående balans 31 december 2006	-2	0	-2

### Redovisade värden

1 januari 2005	4	1	5
31 december 2005	4	0	4
1 januari 2006	4	0	4
31 december 2006	3	0	3

## Not 13 Biologiska tillgångar

### Koncernen

<i>Mkr</i>	Växande skog
Ingående balans 2005-01-01	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 2005-12-31	24 372
Anläggningstillgångar	24 372
Omsättningstillgångar	0
	24 372

Ingående balans 2006-01-01	24 372
Förvärv/Inköp	72
Avyttringar	-28
Redovisat värde av sålt virke	-1 548
Förändring av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader	2 010
Utgående balans 2006-12-31	24 878
Anläggningstillgångar	24 878
Omsättningstillgångar	0
	24 878

1) avser omklassificering av -48 Mkr från växande skog till skogsmark. Se även not 36.

## Not 14 Fordringar på koncernföretag

### Moderbolaget

Mkr

#### Akkumulerade anskaffningsvärden

	Fordringar på koncernföretag	
	2006-12-31	2005-12-31
Vid årets början	15 137	15 107
Tillkommande fordringar	19	30
Utgående balans 31 december	15 156	15 137

Fordringar avser långfristiga lån till dotterbolag, 12 481 Mkr till Bergvik Skog Väst AB, 2 600 Mkr till Bergvik Skog Öst AB och 75 Mkr till Bergvik Skog Plantor AB. Koncerninterna lån är räntebärande.

## Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav

### Moderbolaget

Mkr

#### Akkumulerade anskaffningsvärden

	2006-12-31	2005-12-31
Vid årets början	20	0
Inköp	0	20
Utgående balans 31 december	20	20

#### Akkumulerade nedskrivningar

Vid årets början	0	0
Årets nedskrivningar	-20	0
Utgående balans 31 december	-20	0

Nedskrivningen avser 230 000 aktier i Swe Tree Technologies AB vilka anskaffades under 2005 och värderades till anskaffningsvärdet. Tillgången klassificeras till *Finansiella tillgångar som kan säljas*.

## Not 16 Långfristiga fordringar och övriga fordringar

### Koncernen

Mkr

#### Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar

	2006-12-31	2005-12-31
Kostnad för upptagande av lån periodiseras över lånets löptid	49	63
	49	63

### Övriga fordringar som är omsättningstillgångar

Övrigt 1)	71	656
	71	656

1) Posten avser preliminärt inbetalt skatt.

### Moderbolaget

Mkr

#### Långfristiga fordringar

Kostnad för upptagande av lån periodiseras över lånets löptid

	2006-12-31	2005-12-31
	49	63
	49	63

#### Övriga fordringar (kortfristiga)

Fordringar på andra närstående

Skattefordringar

	-	-
	64	42
	64	42

### Moderbolaget

Mkr

#### Långfristiga fordringar

##### Akkumulerade anskaffningsvärden

Vid årets början

Inköp

Omklassificeringar

Utgående balans 31 december

	2006-12-31	2005-12-31
	99	99
	17	-
	-4	-
	112	99

##### Akkumulerade periodiseringar

Vid årets början

Årets nedskrivningar

Utgående balans 31 december

	-36	-13
	-27	-23
	-63	-36

## Not 17 Varulager

### Koncernen

Mkr

Varor under tillverkning

Färdiga varor och handelsvaror

	2006-12-31	2005-12-31
	45	41
	5	5
	50	46

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

## Not 18 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas efter hänsyn tagen till under året uppkomna kundförluster som uppgick till 0,0 Mkr (0,5) i koncernen. Se vidare not 29. Tillgången klassificeras till *Lånefordringar och kundfordringar*.

## Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mkr

Bokförda men ej fakturerade intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
	139	126	4	1
	139	126	4	1

## Not 20 Likvida medel

### Koncernen

Mkr

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

Kassa och bank	2	2
Tillgodohavande på koncernkonto, banktillgodohavande hos moderföretaget	192	154
<i>Summa enligt balansräkningen</i>	<u>194</u>	<u>156</u>
<i>Summa enligt kassaflödesanalysen</i>	<u>194</u>	<u>156</u>

2006-12-31	2005-12-31
2	2
192	154
<u>194</u>	<u>156</u>
<u>194</u>	<u>156</u>

## Not 21 Eget kapital

### Specifikation av eget kapitalposten reserver

#### Säkringsreserv

Ingående säkringsreserv	-379	-399
Kassaflödessäkringar		
Redovisad direkt mot eget kapital	301	28
Skatt hänförlig till årets säkringar	-84	-8
Utgående säkringsreserv	<u>-162</u>	<u>-379</u>

2006	2005
-379	-399
301	28
-84	-8
<u>-162</u>	<u>-379</u>

### Koncernen

#### Aktiekapital och överkurs

*Antal aktier*

Emitterade per 1 januari	7 062	7 062
Kontantemission		
Emitterade per 31 december – betalda	<u>7 062</u>	<u>7 062</u>

Stamaktier	
2006	2005
7 062	7 062
<u>7 062</u>	<u>7 062</u>

Per den 31 december 2006 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 62 (96) kkr och minoritetens andel av eget kapital redovisade på passiv sidan i balansräkningen är 634 (572) kkr.

## Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit följande utdelning. Utdelningen har inte blivit fastställd ännu för 2006.

Mkr	2006	2005
Föreslagen/fastställd utdelning	71	69
Redovisad utdelning per aktie	10 062,00	9 851,28

## 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 22 Resultat per aktie

	2006	2005
Resultat per aktie, kr	94 034	121 179

### Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie för 2006 har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgående till 664 (856) Mkr och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under 2006 uppgående till 7 062 (7 062).

## Not 23 Räntebärande skulder

Noten innehåller information om företagets avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder. För mer information om företagets exponering för ränterisk hänvisas till not 29.

### Koncernen

Mkr	2006	2005
<b>Långfristiga skulder</b>		
Banklån	9 195	9 432
	<u>9 195</u>	<u>9 432</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	-	-
Kortfristig del av banklån	75	75
	<u>75</u>	<u>75</u>

### Villkor och återbetalningstider

Bergvik Skog AB (publ) har ett kreditlöfte omfattande 10 520 Mkr. Av detta hade per 2006-12-31 utnyttjats 9 270 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 24 Skulder till kreditinstitut

### Moderbolaget

<i>Mkr</i>	2006	2005
<b>Långfristiga skulder</b>		
Banklån	9 195	9 432
	<u>9 195</u>	<u>9 432</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	-	-
Kortfristig del av banklån	75	75
	<u>75</u>	<u>75</u>
<b>Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen</b>		
Lån till kreditinstitut	4 420	
Förlagslån	3 680	

## Not 25 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 2006 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 (0,7 Mkr). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2006 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån 1) till 143,1 procent (128,5 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	2,2	0,6	0,1	1,6	4,5
Andra ledande befattningshavare	2,7	0,4	0,2	1,1	4,4
Summa	<u>5,6</u>	<u>1,0</u>	<u>0,3</u>	<u>2,7</u>	<u>9,6</u>

#### 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 övrigt 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 26 Avsättningar

### Koncernen

Mkr

#### Avsättningar som är långfristiga skulder

Skogsvårdsåtgärder

Totalt

Varav kortfristig del

2006-12-31	2005-12-31
296	302
296	302
121	138

### Skogsvård

Mkr

#### Redovisat värde vid periodens ingång

Avsättningar som gjorts under perioden

Belopp som tagits i anspråk under perioden

#### Redovisat värde vid periodens utgång

2006-12-31
302
116
-122
296

### Totala avsättningar

Mkr

#### Totalt redovisat värde vid periodens ingång

Avsättningar som gjorts under perioden

Belopp som tagits i anspråk under perioden

#### Totalt redovisat värde vid periodens utgång

Varav total långfristig del av avsättningarna

Varav total kortfristig del av avsättningarna

2006-12-31
302
116
-122
296
175
121

### Betalningar

Mkr

Belopp varmed avsättningen förväntas betalas efter mer än tolv månader.

2006-12-31	2005-12-31
175	164

## Not 27 Övriga skulder

### Koncernen

Mkr

#### Övriga långfristiga skulder

Förlagslån

#### Övriga kortfristiga skulder

Skuld relaterad till fastighetsköp

Mervärdeskatt

2006-12-31	2005-12-31
3 680	3 625
3 680	3 625
2	
20	15
22	15



## Moderbolaget

<i>Mkr</i>	2006-12-31	2005-12-31
<b>Övriga långfristiga skulder</b>		
Förlagslån	3 680	3 625
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>		
Mervärdeskatt	-	-
Redovisad skuld 31 december	-	-
<b>Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen</b>		
Förlagslån	3 680	3 625

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 ränteförfalldagar 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 ränteförfalldag.

## Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Mkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Lönerelaterade kostnader	8	8	5	5
Förskott från kunder	675	620	-	-
Räntor	254	252	254	252
Fastighetsskatt	0	2	-	-
Övrigt	1	1	2	1
	938	883	261	258

## Not 29 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 10 420 Mkr från ett banksyndikat bestående av 9 svenska och internationella banker. Därtill finns ytterligare kortfristig kredit om 100 Mkr. Kreditlöftet är uppdelat i två lån med kvarvarande löptider om 4 respektive 6 år.

Företagets finansiella skuld uppgick vid årsskiftet till 9 270 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 räntexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala finansfunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering.

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 2006 hade företaget ingått räntesäkringsavtal motsvarande 8 000 (8 000) Mkr.

Swaparnas verkliga värde netto uppgick den 31 december 2006 till -225 (-526) 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 %	Räntebindingstid	Effektiv ränta	Valuta	Nominellt belopp i originalvaluta	2006					2005							
						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	194	194					156	156	156				
Banklån	3,648	Rörlig 1 månad		SEK	850	850					850	700						700
Banklån	3,575	Rörlig 6 månader		SEK	4 000	4 000					4000	4 000						4000
Banklån	3,675	Rörlig 6 månader		SEK	4 420	4 420	75	75	75	75	4 420	4807	75	75	75	75	75	4 507
Ej utnyttjad kredit		Rörlig 6 månader		SEK		1 150					1 150	1 300						1300
Checkräkningskredit		Rörlig 1 månader		SEK		100					100	100						100
Ränteswapar:	3,575	Rörlig 6 mån		SEK	-2 000	-2 000		-2000				-2 000						-2000
	3,575	Rörlig 6 mån		SEK	-2 000	-2 000			-2000			-2 000						-2 000
	3,675	Rörlig 6 mån		SEK	-2 000	-2 000				-2000		-2 000						-2 000
	3,675	Rörlig 6 mån		SEK	-2 000	-2 000					-2 000	-2 000						-2 000
	5,240	Fast t o m -08/03		SEK	2 000	2 000		2000				2 000						2000
	5,4275	Fast t o m -09/03		SEK	2 000	2 000			2000			2 000						2 000
	5,669	Fast t o m -10/03		SEK	2 000	2 000				2000		2 000						2 000
	5,773	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:

<b>Koncernen/Moderbolaget</b>	<b>Redovisat värde</b>	<b>Verkligt värde</b>	<b>Redovisat värde</b>	<b>Verkligt värde</b>
	<b>2006</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2005</b>
<i>Mkr</i>				
<b>Koncernen</b>				
Ränteswapar:				
Skulder	225	225	526	526
<b>Moderbolaget</b>				
Ränteswapar:				
Skulder	225	225		

Övriga finansiella instruments verkliga värden överensstämmer med de bokförda.

### Beräkning av verkligt värde

#### Derivatinstrument

Terminskontrakt 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 30 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
<i>Mkr</i>	<b>2006-12-31</b>	<b>2005-12-31</b>	<b>2006-12-31</b>	<b>2005-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>				
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>				
Andelar i koncernföretag	3 664	3 178	2 194	2 194
Summa ställda säkerheter	3 664	3 178	2 194	2 194

#### Eventualitetsförpliktelser

Efter utgång av täkttillstånd 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 31 Närstående

### Närstående relationer

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 närstående relation med sina dotterföretag, se not 32.

### Sammanställning över närståendetransaktioner

#### Koncernen

Närstående relation	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	2006	1 340	272	556	70
	2005	1 170	245	544	158
Länsförsäkringar	2006		4		
	2005		4		
Korsnäs AB	2006	257	51	136	41
	2005	236	51	95	25

### Sammanställning över närståendetransaktioner

#### Moderbolaget

Närstående relation	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	2006	49		453	12 493
	2005	37		561	12 731
Bergvik Skog Öst AB	2006	10		180	2 603
	2005	8		108	2 649
Bergvik Skog Plantor AB	2006	1		25	75
	2005	1		21	57

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Styrelseledamöter har erhållit styrelsearvoden enligt not 25, några övriga transaktioner med styrelseledamöter har inte ägt rum.

## Not 32 Koncernföretag

### Väsentliga dotterföretagsinnehav

	Dotterföretagets säte, land	Ägarandel i %	
		2006	2005
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

2006-12-31	2005-12-31
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)	2006-12-31 Redovisat värde Mkr	2005-12-31 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 33 Obeskattade reserver

### Moderbolaget

Mkr

#### Akkumulerade avskrivningar utöver plan:

*Maskiner och inventarier*

Ingående balans 1 januari

Årets avskrivningar utöver plan

Utgående balans 31 december

2006-12-31	2005-12-31
2	2
0	0
2	2
2	2

Summa obeskattade reserver

## Not 34 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

2006-12-31	2005-12-31
2	2
192	154
194	156
194	156

### Likvida medel - moderbolaget

Mkr

*Följande delkomponenter ingår i likvida medel:*

Kassa och bank

Tillgodohavande på koncernkonto hos moderföretaget

Summa enligt balansräkningen

Summa enligt kassaflödesanalysen

2006-12-31	2005-12-31
192	154
192	154
192	154

### Betalda räntor och erhållen utdelning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Mkr</i>				
Erhållen ränta	2	7	1 000	1 075
Erlagd ränta	-835	-833	-829	-833
	-833	-826	171	242

### Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Mkr</i>				
Avskrivningar	20	18	2	2
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	20	-	20	-
Förändringar i värdet av biologiska tillgångar	-462	-694	-	-
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-87	-205	-	-
Kostnadsföring av aktiverade finansiella kostnader	27	22	27	22
Förlagslåneränta	54	54	54	54
	-428	-805	103	78

### Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter - koncernen

<i>Mkr</i>	2006	2005
<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

<i>Mkr</i>	2006	2005
<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 2006 har inga dotterföretag förvärvats eller avyttrats, 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 2005 fusionerats med Bergvik Skog Väst AB.

### Investeringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Mkr</i>				
Investeringar som har gjorts för att bibehålla kapacitetsnivån	-98	-153	-0	-20
Investeringar som kan anses ha höjt verksamhetens kapacitetsnivå				
Summa investeringar	-198	-153	-0	-20

### Ej utnyttjade krediter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2006	2005	2006	2005
<i>Mkr</i>				
Ej utnyttjade krediter uppgår till	100	100	100	100

### Not 35 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat sedan 31 december 2006 som skulle påverka beskrivning av bolagets verksamhet och ställning på ett annat sätt än som gjorts i denna årsredovisning.

### Not 36 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

#### Viktiga bedömningar samt osäkerheter vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar samt osäkerheter förknippade med dessa 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 skogsinventeringarna (bedömning av tillväxten och möjligt virkesuttag). 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.

Vid beräkning av kassaflöden från 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.



Skogsinventeringar görs av kostnadsskäl inte kontinuerligt utan i Bergvik i ca fem års intervaller. Ny inventering av Bergviks skogar har ägt rum under 2006. Resultatet från dessa inventeringar kommer att analyseras under 2007 och användas som underlag till reviderade avverkningsberäkningar. Dessa nya avverkningsberäkningar kommer att användas sedan 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.

#### **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.

#### **Not 37 Uppgifter om moderbolaget**

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

Koncernredovisningen för år 2006 består av moderbolaget och dess dotterföretag Bergvik Skog Väst AB, Bergvik Skog Öst AB samt Bergvik Skog Plantor AB tillsammans benämnd koncernen.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som tidigare nämnts, godkänts för utfärdande av styrelsen den 12 mars 2007. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2007.

Stockholm 2007-03-12

Hans Jonsson  
*Ordförande*

Roger Asserståhl

Mia Brunell

Per-Olof Edin

Bengt Geijer

Björn Hägglund

Barbro Johansson

Gustav Karner

Hannu Ryöppönen

Elisabet Sallander Björklund

Anders Westlund

Torbjörn Larsson  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har lämnats 2007-03-14  
KPMG Bohlins AB

Caj Nackstad  
*Auktoriserad revisor*

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