

# **BERGVIK SKOG AB**

---

Styrelsen och verkställande direktören för

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

får härmed avge

## **Årsredovisning och koncernredovisning**

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2004  
koncernredovisning omfattar perioden 25 mars - 31 december 2004

<b><u>Innehåll:</u></b>	<b><u>sida</u></b>
<b>Förvaltningsberättelse</b>	<b>2</b>
<b>Resultaträkning - koncernen</b>	<b>8</b>
<b>Balansräkning - koncernen</b>	<b>9</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - koncernen</b>	<b>11</b>
<b>Sammanställning över förändringar i  eget kapital - koncernen</b>	<b>11</b>
<b>Kassaflödesanalys - koncernen</b>	<b>12</b>
<b>Resultaträkning - moderföretaget</b>	<b>14</b>
<b>Balansräkning - moderföretaget</b>	<b>15</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderföretaget</b>	<b>17</b>
<b>Sammanställning över förändringar i  eget kapital - moderföretaget</b>	<b>17</b>
<b>Kassaflödesanalys - moderföretaget</b>	<b>18</b>
<b>Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer</b>	<b>20</b>
<b>Underskrifter</b>	<b>37</b>

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Förvaltningsberättelse****Allmänt om verksamheten***Koncernen*

Bergvik Skog AB (publ) startade sin verksamhet 25 mars 2004 och förvärvade samtidigt 1.542.000 hektar produktiv skogsmark från Stora Enso och 321.000 hektar från Korsnäs.

Bergvik Skog förvärvade samtidigt två skogsplanteskolor från Stora Enso och en från Korsnäs.

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

Ägare i Bergvik Skog AB (publ) var vid starten:	<i>antal 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)	289	4,1
Nordea Liv Sverige	150	2,1
Nordea Liv Danmark	117	1,7
Yield Prior & Nilsson	103	1,5
Vårdalsstiftelsen	24	0,3
Östersjöstiftelsen	171	2,4
Catella Kapitalförvaltning	83	1,2
Catella Fondförvaltning	15	0,2
Stockholms Sjukhem	64	0,9
Proventus	39	0,6
FFO (Försäkringsföreningen för försäkringskasseområdet)	24	0,3
Gålstiftelsen	29	0,4
Bengt Geijer	24	0,3
	<b>7 062</b>	<b>100,0</b>

Bergvik Skog finansierades med riskkapital på 7.062 miljoner kronor, varav hälften som eget kapital och hälften som förlagslån, och ett kreditlöfte på 11.100 miljoner kronor. Banklånet garanterades av Nordea och Handelsbanken som arrangörsbanker för ett syndikat av 14 svenska och internationella banker. Lånet är uppdelat med löptiden 5 respektive 7 år.

För ledning och administration av bolaget har ett kontor etablerats i Falun. På kontoret finns funktioner för skoglig verksamhet, fastighetsrelaterade frågor samt ekonomi/finans. Ledningsstaberna består av 20 medarbetare i huvudsak rekryterade från Stora Enso och Korsnäs. Den personal som vid förvärvet var knuten till respektive plantskola – sammantaget cirka 39 årstjänster- följde i sin helhet med i övertagandet. Med undantag för en egenutvecklad rutin för kontraktering och fakturering av avverkningsrätter används standardsystem eller system som ingick i förvärvet.

Verksamheten är i hög grad styrd av två långsiktiga avtal träffade mellan Bergvik Skog och Stora Enso respektive Korsnäs. Dels ett 15-årigt virkesavtal som ger Bergvik Skog 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 Skog utföra skogsvård och andra operativa tjänster samt allmän skoglig service och tillsyn. Det primära miljöansvaret avseende Bergvik Skog Väst och Bergvik Skog Öst finns i Bergvik Skog koncernen men Stora Enso och Korsnäs har lämnat

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

garantier avseende kostnader hänförliga till eventuella miljöåtaganden på grund av Stora Ensos respektive Korsnäs tidigare verksamheter på Bergvik Skog Västs respektive Bergvik Skog Östs fastigheter. Den 17 mars 2004 ingicks ett aktieägaravtal mellan Bergvik Skog AB (publ) och dess aktieägare. Avtalet reglerar bla hur Bergvik Skog ABs 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.

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

Under året har kontrakterats 7,8 miljoner m<sup>3</sup>fub avverkningsrätter varav 1,9 i form av gallring. Av de kontrakterade volymerna har 4,6 miljoner m<sup>3</sup>fub avverkats.

Skogsvårdsåtgärderna har huvudsakligen bestått av

- markberedning	17.975 ha
- plantering	15.333 ha
- röjning	33.715 ha
- gödning	7.910 ha

Från plantskolorna har sammanlagt levererats 41 miljoner plantor varav 8 sålts externt.

Under året har mark för 84 miljoner kronor sålts vilket givit ett resultatillskott på 64 miljoner kronor. Den avyttrade marken har i allt väsentligt utgjorts av ej brukbar skogsmark, åkermark och impediment.

En grund har lagts för Bergvik Skogs affärsidé och framtida strategier. Under 2005 kommer detta att konkretiseras och kommuniceras.

Under året har Bergvik Skog erhållit miljöcertifiering i enlighet med såväl FSC:s som PEFC:s kriterier. En intern uppföljning av miljöhänsyn i slutavverkningen har med få undantag visat goda resultat.

Kapitalmarknadens utveckling möjliggjorde hösten 2004 en omförhandling av banklånen. Marginalerna kunde därvid från 25 oktober halveras. Marginalsänkningen innebär en minskning av Bergvik Skogs årliga räntekostnad med cirka 70 M kr.

*Moderföretaget*

Bergvik Skog AB (publ) bedrev ingen verksamhet under 2003 varför inga jämförande uppgifter anges i årsredovisningen. Per 31 december 2003 innehöll balansräkningen två poster, aktiekapital 0,1 M kr samt banktillgodohavande 0,1 M kr.

Bergvik Skog AB (publ) rekapitaliserades per den 25 mars 2004 och förvärvade aktierna i Bergvik Skog Väst AB, Bergvik Skog Öst AB samt Bergvik Skog Plantor AB. Se vidare sidan 23 i årsredovisningen.

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

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Förväntningar avseende den framtida utvecklingen***Koncernen*

Verksamhetsåret 2005 kommer i hög grad att påverkas av den mycket omfattande stormfällning som ägde rum i södra Sverige den 8 januari 2005.

Kontraktering av avverkningsrätter under 2005 följer tidigare tecknade kontrakt och påverkas därför vare sig volyms- eller prismässigt av stormen.

Stora Enso och Korsnäs avser dock att flytta en stor del av de avverkningsresurser som normalt arbetar på Bergvik Skog's marker till stormområdet. Omfattningen kan inte idag bedömas men kommer sannolikt att leda till att avverkningen på Bergvik Skog's marker kommer att minska med 0,5 - 1,0 milj m<sup>3</sup>fub. Eftersom Bergvik Skog fakturerar virket först efter avverkning leder detta till ett operativt resultatbortfall på 125 - 250 M kr. I koncernredovisning enligt IFRS kommer dock merparten av detta att kompenseras vid omvärdering av växande skog per 31 december 2005. För de enskilda juridiska enheterna kommer redovisning enligt IFRS ej kunna tillämpas under 2005.

*Finansiella instrument*

Bergvik Skog AB (publ) har räntesäkrat större delen av sina banklån med sk ränteswappar där lån med rörlig ränta byts mot lån med fast ränta. Se vidare not 20 i årsredovisningen.

*Internationell redovisningsstandard IFRS*

Bergvik Skog koncernen har för avsikt att rapportera sitt koncernbokslut enligt internationell redovisningsstandard IFRS så snart detta är möjligt enligt svensk lag. Även de i koncernen ingående juridiska enheter har för avsikt att rapportera enligt IFRS så snart lagen så tillåter.

Bergvik Skog påverkas främst av redovisningsstandard IAS 41, vilket anger hur biologiska tillgångar som växande skog skall redovisas och värderas under växtperioden, samt IAS 39, vilket anger hur olika finansiella instrument skall redovisas och värderas.

Nedan anges Bergvik Skog koncernens resultat- och balansräkning både enligt svenska redovisningsregler och enligt internationell redovisningsstandard.

<b>Resultaträkning</b>	<i>enligt svenska redovisningsprinciper</i>	<i>enligt IFRS</i>
Mkr	<i>25.3 - 31.12 2004</i>	<i>25.3 - 31.12 2004</i>
Nettoomsättning	1 563	1 563
Övriga intäkter	<u>136</u>	<u>136</u>
	1 699	1 699
Bokfört värde av sålt virke		-1 061
Rörelsekostnader	-869	-869
Marknadsvärdeförändring av växande skog	<u>—</u>	<u>1 436</u>
Rörelseresultat	830	1 205
Finansiella intäkter	7	7
Finansiella kostnader	<u>-689</u>	<u>-689</u>
Resultat före skatt	148	523
Skatt på årets resultat	<u>-29</u>	<u>-134</u>
Årets resultat	119	389

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

<b>Balansräkning</b>	<i>enligt svenska redovisningsprinciper</i>	<i>enligt IFRS</i>
	31.12 2004	31.12 2004
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella	3	3
Materiella		
Byggnader och mark	1 022	1 022
Växande skog	23 279	23 654
Övriga materiella	38	38
Finansiella	86	86
Skattefordan räntesäkring		155
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>24 428</b>	<b>24 958</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	41	41
Fordringar	306	306
Kassa och bank	60	60
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>407</b>	<b>407</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>24 835</b>	<b>25 365</b>
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	3 531	3 531
Fritt eget kapital	–	
Värdeförändring räntesäkring		-399
Årets resultat	119	389
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 650</b>	<b>3 521</b>
Avsättningar för uppskjuten skatt	6 520	6 625
Övriga avsättningar	291	291
Banklån	9 500	9 500
Förlagslån	3 572	3 572
Värdeförändring räntesäkring		554
Kortfristiga skulder	1 302	1 302
<b>Summa skulder</b>	<b>21 185</b>	<b>21 844</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>24 835</b>	<b>25 365</b>

Enligt IFRS skall den växande skogen tas upp till sitt marknadsvärde. Marknadsvärderingen har skett med metoden där förväntade framtida kassaflöden från den växande skogen har diskonterats till balansdagen. Eventuella förändringar i marknadsvärdet skall resultatföras.

Enligt IFRS skall finansiella instrument redovisas till sitt marknadsvärde. För Bergvik Skog avses värdering av räntesäkringar, sk räntehedge. När vissa villkor är uppfyllda skall inte förändringar i marknadsvärdet resultatföras utan enbart redovisas i balansräkningen. Bergvik Skog har fyllt villkoren för säkringsredovisning varför förändring av marknadsvärdet inte redovisas i resultaträkningen.

*Styrelsen och dess arbete*

Styrelsen består av 10 ledamöter valda av bolagsstämman.

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

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

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

Under året har styrelsen haft tre ordinarie möten samt ett strategiseminarium.

För fastställande av verkställande direktörens anställningsförmåner finns en ersättningskommitté.

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

*Styrelseledamöter***Hans Jonsson, styrelseordförande**

Född 1949, invald 2004. Lantbrukare  
Styrelseordförande i Länsförsäkringar

**Roger Asserståhl**

Född 1943, invald 2004. Civiljägmästare  
Styrelseledamot i Wermlands Paper AB  
och i Södra Wood Products AB

**Vigo Carlund**

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

**Per-Olof Edin**

Född 1940, invald 2004.

**Bo Eriksson**

Född 1950, invald 2004. SVP Corporate Controller Stora Enso

**Bengt Geijer**

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

**Björn Hägglund**

Född 1945, invald 2004. Vice koncernchef i Stora Enso  
Styrelseordförande i Industrins Utrednings Institut  
Styrelseledamot i Stora Enso och Skogsindustrierna

**Barbro Johansson**

Född 1944, invald 2004.  
Styrelseledamot i SPP Livförsäkring AB  
samt Stavanger Fondsförvaltning A/S

**Gunnar Palme**

Född 1954, invald 2003.  
Styrelseordförande i Finn-Power Oy samt Ung  
Företagsamhet i Sörmland  
Styrelseledamot i Sydsvenka Kemi AB

**Pia Rudengren**

Född 1965, invald 2004. Civilekonom  
Vice VD W Capital Management AB  
Styrelseledamot i Q-Med AB, i Grand  
Hotel Holdings AB, KTH Speed Capital KB

*Ekonomisk översikt*

Bergvik Skog koncernens omsättning inklusive övriga rörelseintäkter för verksamhetsåret, nio månader, blev 1.699 M kr. Koncernens resultat efter finansiella poster för perioden blev 148 M kr. Kassaflödet från verksamheten blev - 385 M kr efter att långfristiga lån hade amorterats med 861 M kr. Det positiva kassaflödet från rörelsen kan, utöver positiv resultatutveckling, förklaras med ökad finansiering genom rörelseskulder.

Bergvik Skog koncernen har långsiktiga leveransavtal med Korsnäs AB och Stora Enso Skog AB vilket garanterar avsättning av avverkningsrätter till på marknaden rådande priser. Under åren 2004 till 2006 är försäljningspriserna förutbestämda.

Bergvik Skog AB (publ) har ingått långsiktigt låneavtal med ett bankkonsortium bestående av 11 banker. Det sammanlagda kreditlöftet är 11.100 M kr varav 9.500 M kr var nyttjad per 31 december 2004. För vidare information se not 20.

Bergvik Skog AB (publ) emitterade per 25 mars 2004 ett förlagslån på 3.531 M kr vilket löper

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

till 24 mars 2034. För vidare information se not 24.

Bergvik Skogs utdelningspolicy är reglerad i det låneavtal bolaget ingått med banksyndikatet. Utdelning samt utbetald ränta på förlagslånet får maximalt utgå till 4,5% av det initiala riskkapitalet, eget kapital samt förlagslån. Beloppet får justeras med i Sverige gällande inflationen.

Årets investeringar, efter koncernens bildande, uppgick till 43 M kr, varav 20 M kr avsåg mark, 11 M kr skogsbilvägar, 9 M kr maskiner och inventarier i plantskolor samt i moderbolaget och 3 M kr uppbyggnaden av företagets säljadministrativsystem.

Under året har periodiseringsfonder upplösts i Bergvik Skog Väst AB på grund av ändrade skatteregler. Upplösningen resulterar i en ökning av koncernens skatteskuld med 603 M kr, vilket har utbetalats i början av 2005.

**Förslag till disposition beträffande bolagets vinst**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 103.821.583 kronor disponeras enligt följande:

Utdelning, 7.062 * 7.666,67 kr	54 142 024
Balanseras i ny räkning	<u>49 679 559</u>
Summa	<u>103 821 583</u>

Av koncernens fria egna kapital, 119 M kr, föreslås 20 000 kr bli överfört till bundna reserver.

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

**Resultaträkning - koncernen**

Belopp i Mkr	Not	2004-03-25	
		-2004-12-31	
Nettoomsättning	1,2	1 563	–
Förändring av produkter i arbete, färdiga varor samt pågående arbeten för annans räkning		41	–
Övriga rörelseintäkter	2,3	<u>136</u>	–
		1 740	–
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-19	–
Övriga externa kostnader	4	-829	–
Personalkostnader	5	-30	–
Avskrivningar- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	-12	–
Övriga rörelsekostnader		<u>-20</u>	–
<b>Rörelseresultat</b>		830	–
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,7	7	–
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	<u>-689</u>	–
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		148	–
<b>Resultat före skatt</b>		<u>148</u>	–
Skatt på årets resultat	10	-29	–
Minoritetens andel i årets resultat	16	<u>-0</u>	–
<b>Årets resultat</b>		<u>119</u>	0



**Balansräkning - koncernen**

<i>Belopp i M kr</i>	<i>Not</i>	<i>2004-12-31</i>	
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Oavskriven utgift, dataprogram	11	3	–
		3	–
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	12	24 301	–
Maskiner och andra tekniska anläggningar	13	22	–
Inventarier, verktyg och installationer	14	15	–
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	15	1	–
		24 339	–
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	22	9	–
Andra långfristiga fordringar	18	86	–
		95	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>24 437</b>	<b>–</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m m</b>			
Varor under tillverkning		41	–
		41	–
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		97	–
Övriga fordringar		10	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	33	–
		140	–
<b>Kassa och bank</b>	26	60	–
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>241</b>	<b>–</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>24 678</b>	<b>–</b>

**Balansräkning - koncernen**

Belopp i M kr

Not 2004-12-31

**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital (7.062 á 100.000 kr)

706

Bundna reserver

2 825

3 531

–

*Fritt eget kapital*

Fria reserver

–

–

Årets resultat

119

0

119

–

3 650

–

**Minoritetsintresse**

16

0

–

**Avsättningar**

Avsättningar för uppskjuten skatt

22

6 520

–

Övriga avsättningar

291

–

6 811

–

**Långfristiga skulder**

23

Förlagslån

24

3 572

–

Övriga skulder till kreditinstitut

25

9 280

–

12 852

–

**Kortfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut

25

220

–

Leverantörsskulder

12

–

Skulder till intresseföretag

251

–

Skatteskulder

637

–

Övriga skulder

74

–

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

27

171

–

1 365

–

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**24 678

–

**Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - koncernen**

<i>Belopp i M kr</i>	<i>2004-12-31</i>
----------------------	-------------------

**Ställda säkerheter***För egna skulder och avsättningar*

Andelar i koncernföretag	2 200	–
Summa ställda säkerheter	2 200	–

**Ansvarsförbindelser**

Inga

**Sammanställning över förändringar i eget kapital - koncernen**

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>
Eget kapital den 25 mars 2004	706	2 825	–
Årets resultat			119
Eget kapital den 31 december 2004	706	2 825	119

**Kassaflödesanalys - koncernen**

<i>Belopp i M kr</i>	<i>2004-03-25</i>	<i>-2004-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	148	–
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1	–
	149	–
Betald skatt	–	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	149	–
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	4	–
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-153	–
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	435	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	435	–
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	–
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-40	–
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	84	–
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	41	–
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Amortering av låneskulder	-861	–
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-861	–
<b>Årets kassaflöde</b>	-385	–
<b>Likvida medel vid årets början</b>	445	–
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	60	–

Kassaflödesanalysen avser perioden från koncernens bildande till 31 december 2004. Effekterna av koncernens bildande framgår ur moderbolagets kassaflödesanalys.

## Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - koncernen

<i>Belopp i M kr</i>	<i>2004-03-25</i>	<i>-2004-12-31</i>
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>		
Erhållen ränta	7	–
Erlagd ränta	-582	–
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m</b>		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	12	–
Kostnadsföring av aktiverade finansiella kostnader	18	–
Ej utbetald, aktiverad ränta på förlagslånet	41	–
Aktiverade finansiella kostnader	-5	–
Avyttrade materiella tillgångar	-65	–
	<u>1</u>	–
<b>Likvida medel</b>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och bank	60	–
Kortfristiga placeringar, jämförbara med likvida medel	–	–
	<u>60</u>	–
<b>Ej utnyttjade krediter</b>		
Ej utnyttjade kreditfaciliteter uppgår till 100 Mkr.		
<b>Investeringar</b>		
Investeringar som har gjorts för att bibehålla kapacitetsnivån uppgår till 35 Mkr.		
Investeringar som har gjorts för att höja kapacitetsnivån uppgår till 8 Mkr.		
<b>Operativt kassaflöde</b>		
Rörelseresultat	830	–
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31	–
Förändring i rörelsekapital	286	–
Investeringar	-43	–
Operativt kassaflöde	<u>1 104</u>	–
<b>Nettolåneskuldens förändring</b>		
Nettolåneskuld vid årets början	-13 447	–
Upptagande av nya räntebärande skulder	-41	–
Amortering av räntebärande skulder	861	–
Övriga förändringar i räntebärande tillgångar	–	–
Förändring av likvida medel	-385	–
Nettolåneskuld vid årets slut	<u>-13 012</u>	–

**Resultaträkning - moderföretaget**

<i>Belopp i M kr</i>	<i>Not</i>	<i>2004-01-01 -2004-12-31</i>	<i>2003-01-01 -2003-12-31</i>
Nettoomsättning	2	37	–
Övriga rörelseintäkter		–	–
		37	–
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	4	-18	–
Personalkostnader	5	-17	–
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	6	0	–
Övriga rörelsekostnader		–	–
<b>Rörelseresultat</b>		2	–
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,7	834	–
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-689	–
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		147	–
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Bokslutsdispositioner	9	-2	–
<b>Resultat före skatt</b>		145	–
Skatt på årets resultat	10	-41	–
<b>Årets resultat</b>		104	0

**Balansräkning - moderföretaget**

<i>Belopp i M kr</i>	<i>Not</i>	<i>2004-12-31</i>	<i>2003-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Immateriella anläggningstillgångar</i></b>			
Oavskriven utgift, dataprogram	11	3	–
		3	–
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Inventarier, verktyg och installationer	14	4	–
Pågående nyanläggningar	15	1	–
		5	–
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Andelar i koncernföretag	16	2 194	–
Fordringar hos koncernföretag	17	15 107	–
Andra långfristiga fordringar	18	86	–
		17 387	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>17 395</b>	<b>–</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Fordringar hos andra närstående fysiska och juridiska personer		1	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	27	–
		28	0
<b>Kassa och bank</b>	26	39	–
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>67</b>	<b>0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>17 462</b>	<b>0</b>

**Balansräkning - moderföretaget**

<i>Belopp i M kr</i>	<i>Not</i>	<i>2004-12-31</i>	<i>2003-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (7.062 á 100.000 kr)		706	0
Överkursfond		2 825	-
		<u>3 531</u>	<u>0</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		-	-
Årets resultat		104	-
		<u>104</u>	<u>-</u>
		3 635	0
<b><i>Obeskattade reserver</i></b>			
Akkumulerade avskrivningar utöver plan	21	<u>2</u>	-
		2	-
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Förlagslån	23	24	3 572
Övriga skulder till kreditinstitut	25	<u>9 280</u>	-
		12 852	-
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Skulder till kreditinstitut	25	220	-
Leverantörsskulder		6	-
Skulder till koncernföretag		627	-
Skatteskulder		41	-
Övriga skulder		8	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	<u>71</u>	-
		973	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>17 462</u>	<u>0</u>



**Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderföretaget**

<i>Belopp i M kr</i>	<i>2004-12-31</i>	
<b>Ställda säkerheter</b>		Inga
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
Andelar i koncernföretag	2 194	–
Summa ställda säkerheter	2 194	–
<b>Ansvarsförbindelser</b>	Inga	Inga

**Sammanställning över förändringar i eget kapital - moderföretaget**

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>
<i>Moderföretaget</i>			
Eget kapital den 31 december 2003	0	–	–
Övriga förändringar		–	–
<i>Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen</i>	–	–	–
Årets resultat			104
Nyemission	706	2 825	–
Eget kapital den 31 december 2004	706	2 825	104

**Kassaflödesanalys - moderföretaget**

<i>Belopp i M kr</i>	<i>2004-01-01</i>	<i>-2004-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	147	–
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	–	–
	147	–
Betald skatt	–	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>147</b>	<b>–</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-28	–
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	85	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>204</b>	<b>–</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av dotterföretag	-2 194	–
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	–
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	–
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	–	–
Investeringar i finansiella tillgångar	-15 233	–
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	40	–
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17 395</b>	<b>–</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	3 531	–
Upptagna lån	14 560	–
Amortering av låneskulder	-861	–
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>17 230</b>	<b>–</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>39</b>	<b>–</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>39</b>	<b>–</b>

## Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - moderföretaget

Belopp i M kr	2004-01-01	-2004-12-31
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>		
Erhållen ränta	5	–
Erlagd ränta	-582	–
<b>Likvida medel</b>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och bank	39	–
Kortfristiga placeringar, jämförbara med likvida medel	–	–
	39	–
<b>Ej utnyttjade krediter</b>		
Ej utnyttjade kreditfaciliteter uppgår till 100 Mkr.		
<b>Investeringar</b>		
Investeringar som kan anses ha höjt verksamhetens kapacitetsnivå uppgår till 8 Mkr.		
<b>Operativt kassaflöde</b>		
Rörelseresultat	2	–
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		–
Förändring i rörelsekapital	57	–
Investeringar	-2 202	–
Operativt kassaflöde	-2 143	–
<b>Nettolåneskuldens förändring</b>		
Nettolåneskuld vid årets början	–	–
Upptagande av nya räntebärande skulder	14 560	–
Amortering av räntebärande skulder	-861	–
Investeringar i nya räntebärande tillgångar	-15 107	–
Förändring av likvida medel	-39	–
Nettolåneskuld vid årets slut	-1 447	–

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer***Belopp i M kr om inget annat anges***Allmänna redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och Akutgruppsuttalanden.

**Bolagets säte mm**

Bolaget Bergvik Skog AB (publ) bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Falun, Sverige. Huvudkontorets adress är Trotsgatan 25, 791 71 Falun.

**Rapportering för segment**

Koncernens interna rapporteringssystem är uppbyggt med tanke på uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsegrenar är den primära indelningsgrunden. De för Bergvik Skog aktuella rörelsegrenarna är skogsbruk samt plantproduktion.

**Klassificering mm**

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

**Värderingsprinciper m m**

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan. Fördelning av anskaffningsvärdet på skogstillgångarna har skett enligt följande principer:

- virkesförrådet har värderats enligt geografisk region
- skogsmarken har värderats enligt dess produktionsförmåga
- mark som inte är produktiv skogsmark har inte tilldelats något värde

**Immateriella tillgångar**

Immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

**Avskrivningar**

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med eventuella restvärden. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:	<i>Nyttjandeperiod</i>	
	<u>Koncernen</u>	<u>Moderföretaget</u>
Förvärvade immateriella tillgångar		
Dataprogram	5 år	5 år

**Materiella tillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller koncernen/företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Bokfört värde på skogsmark och växande skog redovisas inklusive latent skatt. Skattemässiga anskaffningsvärden i Bergvik Skog Väst och Bergvik Skog Öst är hänförliga långt tillbaka i tiden och är därmed låga. Om skogsmarken skulle säljas per hektar till marknadspris skulle detta resultera i beskattningsbar realisationsvinst. Denna skattekonsekvens redovisas som avsättning

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

för uppskjuten skatt.

*Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar*

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

	<u>Koncernen</u>	<u>Moderföretaget</u>
Byggnader	20-33 år	-
Markanläggningar	20-33 år	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år	5-10 år

*Lånekostnader*

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

*Nedskrivningar*

De redovisade värdena för koncernens tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utvärdera om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. En tillgång som är beroende av andra tillgångar anses inte generera några oberoende kassaflöden. En sådan tillgång hänförs istället till den minsta kassagenererande enhet där de oberoende kassaflödena kan fastställas.

*Fordringar*

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

*Varulager*

Varulagret, värderat enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 2:02, är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen eller enligt vägda genomsnittspriser.

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

*Ersättningar till anställda*

Ersättningar till anställda redovisas i koncernredovisningen enligt Redovisningsrådets rekommendation RR29, Ersättningar till anställda, som tillämpas fr.o.m 2004-01-01.

I avgiftsbestämda planer betalar företaget avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas.

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 räkneskapsåret 2004 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 avgift för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 0,5 M kr. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2004 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 128 procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena enligt Alectas försäkringstekniska

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

beräkningsantaganden, vilka överensstämmer med RR 29.

**Skatt**

Företaget och koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. 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. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

**Avsättningar**

Avsättningar för skogsvård har skett enligt god redovisningssed. Avsättning per 31.12 2004 för Bergvik Skog Väst och Bergvik Skog Öst är sammanlagt 291 M kr, varav 115 M kr beräknas utbetalas under 2005.

**Intäkter**

Redovisning av intäkter sker enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 11, Intäkter. Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna inkluderar endast det bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhåller eller kan erhålla för egen räkning. Inkomst vid varuförsäljning redovisas som intäkt då bolaget till köparen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande och bolaget utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts.

Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter. Ersättningen erhålls i likvida medel och intäkten utgörs av ersättningen.

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

**Koncernredovisning**

Koncernredovisning har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

**Dotterföretag**

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag redovisas i normalfallet enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

*Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag*

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande realiserade vinster elimineras i sin helhet.

**Koncernbidrag och aktieägartillskott**

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.

**Koncernuppgifter**

Bergvik Skog AB (publ), org nr 556610-2959 med säte i Falun, är moderföretaget i koncernen. Bergvik Skog Väst AB, org nr 556610-5358 med säte i Falun, är ett helägt dotterbolag till Bergvik Skog AB.

Bergvik Skog Öst AB, org nr 556644-5473 med säte i Falun, ägs till 99,9% av Bergvik Skog AB. Bergvik Skog Plantor AB, org nr 556627-8866 med säte i Falun, är ett helägt dotterbolag till Bergvik Skog AB.

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 100 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

**Upplysningar om periodens förvärv**

Bergvik Skog koncernen bildades 25 mars 2004 efter att Bergvik Skog AB (publ) omfinansierats och därefter förvärvat aktierna i Bergvik Skog Väst AB (fd Kopparskog AB) från Stora Enso AB, aktierna i Bergvik Skog Öst AB (fd Marma Skog Holding AB) samt aktierna i Bergvik Skog Plantor AB (fd Nässja Plantor AB) från Korsnäs AB.

Verksamheten i Bergvik Skog Väst AB samt Bergvik Skog Öst AB består av skogsbruk samt förvaltning av skogsfastigheter, verksamheten i Bergvik Skog Plantor AB består av odling och försäljning av skogsplantor.

De förvärvade bolagens balansomslutning var vid förvärvstillfället enligt nedan:

Bergvik Skog Väst AB 20.774 M kr, Bergvik Skog Öst AB 4.095 M kr samt Bergvik Skog Plantor AB 39 M kr.

**Närstående***Närståendetransaktioner**Koncernen*

Stora Enso AB äger 43,3% av aktierna i Bergvik Skog AB. Under 2004 ha ca 82% av Bergvik Skog koncernens försäljning skett till Stora Enso Skog AB. Tjänster motsvarande 80% av Bergvik Skog koncernens rörelsekostnader har under 2004 köpts från Stora Enso Skog AB.

Länsförsäkringar äger 12,3% av aktierna i Bergvik Skog AB. Bergvik Skog koncernen har köpt försäkringar från Länsförsäkringar motsvarande 4 M kr.

Korsnäs AB äger 5,0% av aktierna i Bergvik Skog AB. Under 2004 ha ca 15% av Bergvik Skog koncernens försäljning skett till Korsnäs AB. Tjänster motsvarande ca 13% av Bergvik Skog koncernens rörelsekostnader har under 2004 köpts från Korsnäs AB.

Samtliga affärer har skett till marknadsmässiga priser.

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Händelser efter balansdagen****Stormfällning 8 januari 2005**

Den 8 januari drabbades Sverige av den sannolikt mest omfattande stormfällningen någonsin. Sammanlagt bedöms 80 miljoner m<sup>3</sup> ha fallit i södra Götaland, en volym som motsvarar en hel årsavverkning i Sverige.

Skadorna på Bergvik Skogs marker är i allt väsentligt begränsade till de cirka 12.000 ha som är belägna i södra Halland. En preliminär bedömning är att cirka 0,5 miljoner m<sup>3</sup> ligger fällt, att jämföra med Bergvik Skogs samlade virkesförråd på cirka 200 miljoner m<sup>3</sup>.

Upparbetningen av den stormfällda volymen tvingas ske till väsentligt högre kostnader än normalt. Därtill kommer intäktsbortfall till följd av "tekniska skador" på de omkullblåsta träden. Kostnaden för vägar, inventering, planering med mera kommer därtill att öka. Den samlade resultatpåverkan till följd av stormfällning på Bergvik Skogs egna marker begränsas dock till följd av att hela skogsinnehavet är försäkrat mot bland annat stormskador. I virkesavtalen mellan Bergvik Skog respektive Korsnäs är virkespriset fixerat för 2005 varför de kraftiga marknadsprissänkningarna i Sydsverige inte påverkar Bergvik Skogs resultat.

Sammanfattningsvis är bedömningen att stormskadorna på Bergvik Skogs egna marker får en negativ resultateffekt på cirka 25 miljoner kronor.

Andra stora indirekta konsekvenser av stormen följer av att Stora Enso och Korsnäs under 2005 planerar att flytta avverkningsresurser som normalt arbetar på Bergvik Skogs marker till Sydsverige. Detta kan leda till att avverkningen under 2005 kan minska med mellan 0,5 – 1.0 miljoner m<sup>3</sup>fub. Eftersom fakturering kan ske först efter avverkning och leverans innebär detta ett bortfall av operativt resultat på mellan 125 och 250 M kr. Då det blir en periodiseringseffekt (den minskade avverkningen kommer att tas ikapp påföljande år) kommer minskningen av operativt resultat vid tillämpning av IFRS:s redovisningsprinciper i koncernredovisningen att kompenseras till stor del vid omvärdering av växande skog vid årets slut.

Eftersom kontraktering och prisnivåer inte påverkas kommer 2005 års kassaflöde att påverkas i mindre omfattning.

**Not 1 Information om rörelsegrenar**

	Skogsbruk		Plantproduktion		Övrigt	
	2004		2004		2004	
<b>Intäkter</b>						
Extern försäljning	1 563	–	13	–	123	–
Intern försäljning	–	–	33	–	37	–
<i>Summa intäkter</i>	1 563	–	46	–	160	–
<b>Resultat</b>						
Resultat per rörelsegren	718	–	7	–	105	–
Ofördelade kostnader						
<i>Rörelseresultat</i>	718	–	7	–	105	–



**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

			Eliminering		Summa	
	2004		2004		2004	
<b>Intäkter</b>						
Extern försäljning	-	-	-	-	1 699	-
Intern försäljning	-	-	-70	-	-	-
<i>Summa intäkter</i>	-	-	-70	-	1 699	-
<b>Resultat</b>						
Resultat per rörelsegren/geografisk marknad	-	-	-	-	830	-
Ofördelade kostnader					-	-
<i>Rörelseresultat</i>	-	-	-	-	830	-
Räntekostnader					-689	-
Ränteintäkter					7	-
Resultatandelar					-	-
Årets skattekostnad					-29	-
Minoritetsintresse					-	-
Årets nettoresultat					119	-

	Skogsbruk		Plantproduktion		Övrigt	
	2004		2004		2004	
<b>Övriga upplysningar</b>						
Tillgångar	24 443	-	118	-	117	-
Kapitalandelar	-	-	-	-	-	-
Ofördelade tillgångar						
<i>Summa tillgångar</i>	24 443	-	118	-	117	-
Skulder	-	-	-	-	-	-
Ofördelade skulder						
<i>Summa skulder</i>	-	-	-	-	-	-
Investeringar	30	-	5	-	8	-
Avskrivningar	-6	-	-5	-	-1	-
Kostnader, utöver avskrivning som ej motsv av utbetalning	-	-	-	-	-	-

			Summa	
	2004		2004	
<b>Övriga upplysningar</b>				
Tillgångar	-	-	24 678	-
Kapitalandelar	-	-	-	-
Ofördelade tillgångar			-	-
<i>Summa tillgångar</i>	-	-	24 678	-
Skulder	-	-	21 028	-
Ofördelade skulder			-	-
<i>Summa skulder</i>	-	-	21 028	-
Investeringar	-	-	43	-
Avskrivningar	-	-	-12	-
Kostnader, utöver avskrivning som ej motsvaras av utbetalning	-	-	-	-

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Not 2 Intäkternas fördelning**

	2004-03-25	
	-2004-12-31	
<b>Koncernen</b>		
<i>Intäkter per väsentligt intäktslag</i>		
Varuförsäljning	1 699	-
Ränta	7	-
<b>Moderföretag</b>		
<i>Intäkter per väsentligt intäktslag</i>		
Tjänsteuppdrag	37	-
Ränta	834	-

**Not 3 Övriga rörelseintäkter**

	2004-03-25	
	-2004-12-31	
<i>Koncernen</i>		
Nyttjanderätter	39	-
Skogsplantor	13	-
Fastighetsförsäljning	84	-
	136	-

**Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	2004-03-25	
	-2004-12-31	
<i>Koncern</i>		
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	0,5	-
Andra uppdrag	0,1	-
<i>Moderföretag</i>		
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	0,5	-
Andra uppdrag	0,1	-

**Not 5 Anställda och personalkostnader**

<b>Medelantalet anställda</b>	2004-03-25	varav	varav
	-2004-12-31	män	män
<b>Moderföretaget</b>			
Sverige	19	72%	-
Totalt i moderföretaget	19	72%	-
<b>Dotterföretag</b>			
Sverige	39	57%	-
Totalt i dotterföretag	39	57%	-
Koncernen totalt	58	62%	-

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Redovisning av könsfördelning i företagsledningar**  
**Könsfördelning i företagsledningen**

	2004-12-31 Andel kvinnor	2003-12-31 Andel kvinnor
<b>Moderföretaget</b>		
Styrelsen	20%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%
<b>Koncernen totalt</b>		
Styrelsen	14%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	<u>2004-01-01 --2004-12-31</u>		<u>2003-01-01 --2003-12-31</u>	
	<i>Löner och ersättningar</i>	<i>Sociala kostnader</i>	<i>Löner och ersättningar</i>	<i>Sociala kostnader</i>
Moderföretaget	10	7	–	–
<i>(varav pensionskostnad)</i>		1)	1)	(–)
Dotterföretag	9	4	–	–
<i>(varav pensionskostnad)</i>		(–)	–	(–)
Koncernen totalt	19	11	–	–
<i>(varav pensionskostnad)</i>		2)	2)	(–)

Av moderbolagets lönekostnader avser 925 kkr bonus, av koncernens lönekostnader avser 1.037 kkr bonus.

- 1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 986 kkr gruppen styrelse och VD
- 2) Av koncernens pensionskostnader avser 986 kkr gruppen styrelse och VD.

**Avgångsvederlag**

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

**Information om ledande befattningshavares förmåner**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt beslut på bolagsstämman. Verkställande direktörens ersättning utgörs av kontantlön (fast och rörlig del), förmånsbil samt pensionsersättningar. Pensionsåldern är 62 år.

För styrelsen har inget arvode utbetalts under 2004. Till verkställande direktören har 1.653 kkr utbetalats under 2004 för lön och andra förmåner samt för pension 986 kkr. För bonus till verkställande direktören har avsatts 439 kkr.

**Sjukfrånvaro**

	<u>2004-03-25 -2004-12-31</u>	<u>0%</u>
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	3%	
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	89%	0%

Sjukfrånvaro som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid:

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

*Sjukfrånvaron fördelad efter kön:*

Män	1%	0%
Kvinnor	10%	0%

*Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:*

29 år eller yngre	0%	0%
30-49 år	0%	0%
50 år eller äldre	5%	0%

**Not 6 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar**

	2004-03-25	
	-2004-12-31	
<b>Koncernen</b>		
Oavskriven utgift, dataprogram	0	-
Byggnader och mark	-9	-
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-1	-
Inventarier, verktyg och installationer	-2	-
	<u>-12</u>	<u>-</u>
<b>Moderföretaget</b>		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0	-

**Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

	2004-03-25	
	-2004-12-31	
<i>Koncernen</i>		
Ränteintäkter	<u>7</u>	<u>-</u>
	7	-
<i>Moderföretaget (2004.01.01-2004.12.31)</i>		
Ränteintäkter, koncernföretag	828	-
Ränteintäkter, övriga	<u>6</u>	<u>-</u>
	834	-

**Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	2004-03-25	
	-2004-12-31	
<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader	-689	-
	-689	-
<i>Moderföretaget (2004.01.01-2004.12.31)</i>		
Räntekostnader, koncernföretag	-	-
Räntekostnader, övriga	-689	-
	-689	-

**Not 9 Bokslutsdispositioner**

	2004-01-01	
	-2004-12-31	
Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan		
- Inventarier, verktyg och installationer	-2	-
	-2	-

**Not 10 Skatt på årets resultat**

	2004-03-25	
	-2004-12-31	
<i>Koncernen</i>		
<i>Aktuell skattekostnad (-)/[skatteintäkt (+)]</i>		
Periodens skattekostnad	-634	-
	-634	-
<i>Uppskjuten skattekostnad (-) [skatteintäkt (+)]</i>		
Uppskjuten skatt avseende förändring obeskattade reserver	601	-
Förändring uppskjuten skatt avyttring skogstillgångar	5	-
Övrigt	-1	-
	605	-
<b>Totalt redovisad skattekostnad i koncernen</b>	-29	-

På grund av ändrade skatteregler har periodiseringsfonder lösts upp i Bergvik Skog Väst AB innebärande att koncernens skattekostnad påverkats med 603 M kr.

	2004-01-01	
	-2004-12-31	
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Aktuell skattekostnad (-) [skatteintäkt (+)]</i>		
Periodens skattekostnad	-41	-
<b>Total redovisad skattekostnad i moderföretaget</b>	-41	-

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

<i>Avstämning av effektiv skatt</i>	2004-03-25		-2004-12-31	
	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>
<i>Koncernen</i>				
Resultat före skatt		148		–
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	28,0%	-41	28,0%	0
Andra icke-avdragsgilla kostnader	0,5%	-1	0,0%	–
Ej skattepliktiga intäkter	-4,9%	7	0,0%	–
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskotts-avdrag	-0,6%	1	0,0%	–
Förändring av uppskjuten skatt hänförligt till avyttring av skogstillgångar	-3,4%	5	0,0%	–
Redovisad effektiv skatt	19,6%	-29	28,0%	–

<i>Avstämning av effektiv skatt</i>	2004-01-01		-2004-12-31	
	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>
<i>Moderföretaget</i>				
Resultat före skatt		145		–
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	28,0%	-41	0,0%	0
Ej avdragsgilla kostnader	0,1%	0	0,0%	–
Övrigt	0,1%	0	0,0%	–
Redovisad effektiv skatt	28,3%	-41	0,0%	–

**Not 11 Immateriala tillgångar**

	<i>Koncern</i>	<i>Moderföretag</i>
<i>Förvärvad</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	–	–
Övriga investeringar	3	3
Vid årets slut	3	3
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	–	–
Årets avskrivning enligt plan	0	–
Vid årets slut	–	–
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

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

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Not 12 Byggnader och mark**

	<i>Koncern</i>	<i>Moderföretag</i>
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	24 471	–
Nyanskaffningar	31	–
Avyttringar och utrangeringar	-22	–
	<u>24 480</u>	<u>–</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	-173	–
Avyttringar och utrangeringar	3	–
Årets avskrivning enligt plan	-9	–
	<u>-179</u>	<u>–</u>
<b>Redovisat värde vid perioden slut 1)</b>	<b>24 301</b>	<b>–</b>
<b>Varav mark</b>	<b><u>2004-12-31</u></b>	<b><u>                    </u></b>
<i>Koncern</i>		
Ackumulerade anskaffningsvärden	808	–
Nyanskaffningar	20	–
Redovisat värde vid periodens utgång	<u>828</u>	<u>–</u>
<i>Koncern</i>		
	<u>2004-12-31</u>	<u>                    </u>
Taxeringsvärden, byggnader (i Sverige)	30	–
Taxeringsvärden, mark (i Sverige)	19 117	–
<i>Moderföretag</i>		
Taxeringsvärden, byggnader (i Sverige)	–	–
Taxeringsvärden, mark (i Sverige)	–	–

1) Byggnader och mark indelas i:

Byggnader	21
Mark	828
Markanläggningar	173
Växande skog	23 279
	<u>24 301</u>

**Not 13 Maskiner och andra tekniska anläggningar**

	<i>Koncern</i>	<i>Moderföretag</i>
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	58	–
Nyanskaffningar	4	–
	<u>62</u>	<u>–</u>

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

*Ackumulerade avskrivningar enligt plan*

Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	-39	–
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-1	–
	<u>-40</u>	<u>–</u>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>22</b>	<b>–</b>

**Not 14 Inventarier, verktyg och installationer**

	<i>Koncern</i>	<i>Moderföretag</i>
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	65	–
Nyanskaffningar	4	4
	<u>69</u>	<u>4</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	-52	–
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-2	0
	<u>-54</u>	<u>–</u>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>15</b>	<b>4</b>

**Not 15 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar**

	<i>Koncern</i>	<i>Moderföretag</i>
Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	–	–
Investeringar	1	1
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**Not 16 Andelar i koncernföretag**

	<i>2004-12-31</i>	
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Förvärv av dotterbolag/Vid årets början	–	–
Inköp	2 194	–
	<u>2 194</u>	<u>–</u>

**Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag**

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel i % i)</i>	<i>2004-12-31</i>	
			<i>Redovisat värde</i>	<i>Redovisat värde</i>
Bergvik Skog Väst AB, 556610-5358, Falun	1 000 000	100,0	1 832	–
Bergvik Skog Öst AB, 556644-5473, Falun ii)	999	99,9	344	–
Bergvik Skog Plantor AB, 556627-8866, Falun	10 000	100,0	18	–
			<u>2 194</u>	<u>–</u>

i) Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.



**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

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

Minoritetens andel av koncernens resultat efter skatt uppgick till 21 tkr och minoritetens andel av eget kapital redovisad på passiv-sidan i balansräkningen är 350 tkr.

**Not 17 Fordringar hos koncernföretag**

2004-12-31

*Moderföretag**Akkumulerade anskaffningsvärden*

Vid årets början

–

–

Tillkommande fordringar

15 107

–

15 107

–

**Redovisat värde vid periodens slut**

15 107

–

Fordringar avser långfristiga lån till dotterbolag, 12 481 M kr till Bergvik Skog Väst AB, 2 600 till Bergvik Skog Öst AB samt 26 till Bergvik Skog Plantor AB.

**Not 18 Andra långfristiga fordringar**

2004-12-31

*Koncern**Akkumulerade anskaffningsvärden*

Förvärv av dotterbolag

–

–

Tillkommande fordringar

86

–

86

–

**Redovisat värde vid årets slut**

86

–

*Moderföretag**Akkumulerade anskaffningsvärden*

Vid årets början

0

–

Tillkommande fordringar

86

–

86

–

**Redovisat värde vid årets slut**

86

–

Posten avser kostnader för upptagande av lån som periodiseras över lånens löptid, långsiktig del.

**Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

2004-12-31

*Koncern*

Periodiserade kostnader för upptagande av lån, kortsiktig del

23

–

Övriga poster

10

–

33

–

*Moderföretag*

Periodiserade kostnader för upptagande av lån, kortsiktig del

23

–

Övriga poster

4

–

27

–

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Not 20 Finansiella instrument och finansiell 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. Ansvaret 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 ränteswappar där lån med rörlig ränta har bytts mot lån med fast ränta, enligt nedan:

500 Mkr till 24 mars 2005, ränta 4,0575%

2.000 Mkr till 24 mars 2008, ränta 5,340%

2.000 Mkr till 24 mars 2009, ränta 5,275%

2.000 Mkr till 24 mars 2010, ränta 5,769%

2.000 Mkr till 24 mars 2011, ränta 5,873%

Detta innebär att 89 % av koncernens banklån är säkrade mot höjda räntor. Kostnaden för säkringen är inkluderad i koncernens räntekostnad. Säkringskontrakten marknadsvärderas inte enligt svenska redovisningsregler.

**Lånevillkor, effektiv ränta och förfallostruktur/ränteomförhandling**

	Nominellt belopp i Mkr	Effektiv ränta inklusive kostnad för räntesäkring	1 år eller kortare	1-5 år	> 5 år	Total
<b>Kreditlöften:</b>						
Lån från kreditinstitut	5 000	5,6			5 000	5 000
Lån från kreditinstitut	6 000	5,6		6 000		6 000
Checkräkningskrediter	100			100		100
Förlagslån	3 572	8,5			3 572	3 572
<b>Summa kreditlöften</b>	<b>14 672</b>			<b>6 100</b>	<b>8 572</b>	<b>14 672</b>
<b>Utnyttjat 31.12.2004</b>						
Lån från kreditinstitut	5 000		220	302	4 478	5 000
Lån från kreditinstitut	4 500				4 500	4 500
Checkräkningskrediter	–					–
<b>Förlagslån</b>	<b>3 572</b>				<b>3 572</b>	<b>3 572</b>
<b>Summa utnyttjat 31.12.2004</b>	<b>13 072</b>		<b>220</b>	<b>302</b>	<b>12 550</b>	<b>13 072</b>

**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 relation till bolagets värde, samt kassaflöde i relation till lånens räntekostnader och amorteringar.

**Kreditrisker**

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

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Not 21 Ackumulerade avskrivningar utöver plan**

	<i>2004-12-31</i>	
Maskiner och inventarier/oavskriven utgift dataprogram	<u>2</u>	<u>–</u>
	2	–

**Not 22 Avsättningar för uppskjuten skatt**

<i>Koncern-2004-12-31</i>	<i>Uppskjuten skattefordran</i>	<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	<i>Netto</i>
Byggnader och mark	–	6 518	-6 518
Maskiner och inventarier	–	2	-2
Underskottsavdrag	<u>9</u>	<u>–</u>	<u>9</u>
	9	6 520	-6 511
Kvittning	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
<i>Netto uppskjuten skatteskuld</i>	9	6 520	-6 511

**Not 23 Långfristiga räntebärande skulder**

<i>Koncern</i>	<i>2004-12-31</i>	
Förlagslån	<u>3 572</u>	<u>–</u>
Skulder till kreditinstitut	<u>9 280</u>	<u>–</u>
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	12 852	–

<i>Moderföretag</i>	<i>2004-12-31</i>	
Förlagslån	<u>3 572</u>	<u>–</u>
Skulder till kreditinstitut	<u>9 280</u>	<u>–</u>
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	12 852	–

<i>Koncern</i>	<i>2004-12-31</i>	
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas efter mer än tolv månader från balansdagen.	12 852	–
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas efter mer än fem år från balansdagen	12 550	–

<i>Moderföretag</i>	<i>2004-12-31</i>	
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas efter mer än tolv månader från balansdagen.	12 852	–
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas efter mer än fem år från balansdagen	12 550	–

**Not 24 Förlagslån**

Vid Bergvik Skog koncernens bildande emitterade Bergvik Skog AB (publ) ett förlagslån på 3.531 M kr. Lånet löper till 24 mars 2034 med en årlig ränta på 8,5%. 7,0 procent enheter skall utbetalas kontant halvårsvis och 1,5 % kapitaliseras och nytt lån emitteras. Årliga ränteförfallodagar är 30 juni och 30 december. Bergvik Skog AB (publ) har rätt och säga upp lånet den 24 mars 2021. Bergvik Skog AB (publ) har även rätt att kontant betala ut den kapitaliserbara räntan vid respektive ränteförfallodag.

**Bergvik Skog AB (publ)**

Org nr 556610-2959

**Not 25 Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut**

2004-12-31

*Koncern*

Andelar i koncernföretag	2 200	—
	<u>2 200</u>	<u>—</u>

*Moderföretag*

Andelar i koncernföretag	2 194	—
	<u>2 194</u>	<u>—</u>

**Not 26 Checkräkningskredit**

2004-12-31

*Koncern*

Beviljad kreditlimit	100	—
Outnyttjad del	<u>-100</u>	<u>—</u>
Utnyttjat kreditbelopp	—	—

*Moderföretag*

Beviljad kreditlimit	100	—
Outnyttjad del	<u>-100</u>	<u>—</u>
Utnyttjat kreditbelopp	—	—

**Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

2004-12-31

*Koncern*

Upplupna räntekostnader	67	—
Personalrelaterade skulder	6	—
Förutbetalda intäkter	93	—
Övriga poster	<u>5</u>	<u>—</u>
	171	—

*Moderföretag*

Upplupna räntekostnader	67	—
Personalrelaterade skulder	<u>4</u>	<u>—</u>
	71	—



## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Bergvik Skog AB (publ)

Org nr 556610-2959

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Bergvik Skog AB (publ) för år 2004. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

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

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

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