



**SCA**  
*Care of Life*

DELÅRSRAPPORT 2015

Aktiebolaget SCA Finans (publ)

556108-5688

2015-06-30

## Verksamhet

Aktiebolaget SCA Finans (publ) med organisationsnummer 556108-5688 och säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till SCA Treasury B.V., Nederländerna, med organisationsnummer 28065399 och säte i Amsterdam, Nederländerna. Koncernmoderbolag är Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) med organisationsnummer 556012-6293 och säte i Stockholm.

SCA-koncernens finansverksamhet är till viss del centraliserad till AB SCA Finans. Bolaget ansvarar för koncernens riskhantering avseende ränterisk, valutarisk och energiprisrisk.

AB SCA Finans agerar tillsammans med SCA Capital N.V., Belgien och moderbolaget Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA som internbank för koncernföretagen avseende ut- och inlåning. AB SCA Finans agerar ensam som internbank för koncernföretagen avseende valuta- och energitransaktioner.

AB SCA Finans står för en del av SCAs upplåning från banker, övriga kreditinstitut samt direkt marknadsfinansiering. All ny extern långfristig finansiering sker i normalfallet i moderbolaget Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA. Tillsammans bildar dessa tre bolag navet för extern finansiering i SCA-koncernen.

Inom SCA-koncernen finns en fastställd finanspolicy. Policyn formar ett ramverk av riktlinjer och regler för hanteringen av de finansiella riskerna och för finansverksamheten i stort. Samtliga risker och osäkerhetsfaktorer samt hanteringen av dessa beskrivs grundligt i Årsredovisningen för 2014, under avsnittet Risker och riskhantering.

AB SCA Finans resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 366.163 (607.936) Tkr och är främst hänförligt till bolagets räntenetto och valutaresultat.

Inga för AB SCA Finans väsentliga händelser har skett efter räkenskapsperiodens utgång.

<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>1 januari - 30 juni</b>	<b>Tkr</b>	<b>Tkr</b>
Ränteintäkter	646.879	1.521.337
Räntekostnader	-265.394	-811.028
<b>Räntenetto</b>	<b>381.485</b>	<b>710.309</b>
<b>Övriga rörelseposter</b>	<b>-10.080</b>	<b>-98.858</b>
<b>Delsumma</b>	<b>371.405</b>	<b>611.451</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Rörelsekostnader	-5.242	-3.515
<b>Summa rörelseposter</b>	<b>-5.242</b>	<b>-3.515</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>366.163</b>	<b>607.936</b>
<b>Skatt på periodens resultat</b>	<b>-80.556</b>	<b>-133.746</b>
<b>Periodens vinst</b>	<b>285.607</b>	<b>474.190</b>

<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT 1 januari - 30 juni</b>	<b>2015 Tkr</b>	<b>2014 Tkr</b>
Periodens resultat	285.607	474.190
Övrigt totalresultat	=	=
<b>Summa totalresultat</b>	<b>285.607</b>	<b>474.190</b>

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>2015-06-30 Tkr</b>	<b>2014-12-31 Tkr</b>
----------------------	---------------------------	---------------------------

**TILLGÅNGAR**

**Anläggningstillgångar**

**Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier	250	250
-------------	-----	-----

**Finansiella anläggningstillgångar**

Fordringar koncernföretag	3.551.770	2.290.483
Finansiella tillgångar	<u>557.278</u>	<u>688.553</u>
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>4.109.048</b>	<b>2.979.036</b>

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4.109.298</b>	<b>2.979.286</b>
------------------------------------	------------------	------------------

**Omsättningstillgångar**

Fordringar koncernföretag	88.179.042	102.700.288
Finansiella tillgångar	326.914	381.076
Övriga fordringar	1.600	1.670
Skattefordran	11.549	10.832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	606	801
Övriga kortfristiga placeringar	1.149.961	-
Kassa och bank	<u>134.287</u>	<u>174.622</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>89.803.959</b>	<b>103.269.289</b>

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b><u>93.913.257</u></b>	<b><u>106.248.575</u></b>
-------------------------	--------------------------	---------------------------

BALANSRÄKNING	2015-06-30	2014-12-31
	Tkr	Tkr
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital 3.573.530 aktier med kvotvärde 100 kr	357.353	357.353
Reservfond	<u>11.101.422</u>	<u>11.101.422</u>
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>11.458.775</b>	<b>11.458.775</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserad vinst	51.713.073	50.814.101
Periodens resultat	<u>285.607</u>	<u>898.972</u>
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>51.998.680</b>	<b>51.713.073</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>63.457.455</b>	<b>63.171.848</b>
<b>Avsättning för pensioner</b>	<b>406</b>	<b>332</b>
<b>Övriga avsättningar</b>	<b>-</b>	<b>175</b>
<b>Skulder</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder koncernföretag	1.180.951	900.001
Finansiella skulder	2.290.059	3.632.433
Övriga skulder	<u>3.864</u>	<u>3.669</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3.474.874</b>	<b>4.536.103</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder koncernföretag	18.920.101	28.273.515
Finansiella skulder	7.889.821	10.147.583
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	90.151	118.857
Övriga skulder	80.537	139
Skatteskulder	-	-
Leverantörsskulder	<u>-88</u>	<u>23</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26.980.522</b>	<b>38.540.117</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>30.455.396</b>	<b>43.076.220</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b><u>93.913.257</u></b>	<b><u>106.248.575</u></b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Säkerheter för derivathandeln	-	-
<b>Ansvarsförbindelser</b>		
FPG (Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti)	491	489

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Tkr 2014	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	357.353	11.101.422	51.666.221	63.124.996
Årets resultat från resultaträkningen			898.972	898.972
Övrigt totalresultat			-	-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>898.972</b>	<b>898.972</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>				
Avdragsgillt koncernbidrag			-1.092.461	-1.092.461
Skatteeffekt koncernbidrag			240.341	240.341
<b>Summa transaktioner med ägare</b>			<b>-852.120</b>	<b>-852.120</b>
Utgående eget kapital 2014-12-31	357.353	11.101.422	51.713.073	63.171.848
Tkr 2015-06-30	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst och periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital	357.353	11.101.422	51.713.073	63.171.848
Periodens resultat från resultaträkningen			285.607	285.607
Övrigt totalresultat			-	-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>285.607</b>	<b>285.607</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>				
<b>Summa transaktioner med ägare</b>				
Utgående eget kapital 2015-06-30	357.353	11.101.422	51.998.680	63.457.455

KASSAFLÖDESANALYS 1 januari - 30 juni	2015 Tkr	2014 Tkr
<b>Rörelseresultat</b>	366.163	607.936
Nettoeffekt koncerninterna flöden *	-383.753	-740.973
Justering av poster som ej ingår i kassaflödet **	<u>-10.940</u>	<u>-15.800</u>
	<b>-394.693</b>	<b>-756.773</b>
<b>Betald skatt</b>	<b>-11.550</b>	<b>-14.502</b>
Rörelsefordringar	-1.458	-1.145
Rörelseskulder	<u>-3.090</u>	<u>-9.463</u>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-4.548</b>	<b>-10.608</b>
Kortfristig utlåning	14.575.458	-4.705.814
Långfristig utlåning	<u>-1.130.013</u>	<u>-90.442</u>
<b>Utlåning</b>	<b>13.445.445</b>	<b>-4.796.256</b>
Pensionsskuld	-101	74
Övriga långfristiga skulder	<u>196</u>	<u>105</u>
<b>Långfristiga skulder, ej räntebärande</b>	<b>95</b>	<b>179</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13.400.912</b>	<b>-4.970.024</b>
Kortfristiga lån	-11.229.863	3.640.060
Långfristiga lån	<u>-1.061.423</u>	<u>1.113.942</u>
<b>Lånefinansiering</b>	<b>-12.291.286</b>	<b>4.754.002</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-12.291.286</b>	<b>4.754.002</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1.109.626</b>	<b>-216.022</b>
Likvida medel vid periodens början	174.622	216.022
Förändring av likvida medel	<u>1.109.626</u>	<u>-216.022</u>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1.284.248</b>	<b>-</b>

\* Posten på -383.753 (-740.973) Tkr utgörs av 2014 års koncernbidrag som lämnats.

\*\* Posten på -10.940 (-15.800) Tkr utgörs av förändring av upplupna räntor.

## NOTER

### NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Årsredovisningen för AB SCA Finans är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 2. RFR 2 anger att företaget ska tillämpa International Financial Reporting Standard IFRS, sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Balansräkningens och resultaträkningens uppställningsform har anpassats för att bättre spegla bolagets verksamhet inom den finansiella sektorn, vilket är förenligt med överskådlighet, god redovisningssed och rättvisande bild enligt Årsredovisningslagens andra kapitel.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning som är komplexa eller sådana där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för företagets årsredovisning anges i stycket nedan om avskrivningstid för immateriella tillgångar samt marknadsvärdering av finansiella derivat.

AB SCA Finans har valt att tillämpa RFR 2 i sin helhet. AB SCA Finans marknadsvärderar därför samtliga finansiella derivat. AB SCA Finans anser att en marknadsvärdering av finansiella derivat ger tillförlitlig och relevant information om bolaget, vilket i sin tur ger en mer rättvisande bild av AB SCA Finans. Principer för marknadsvärdering har inte förändrats sedan föregående år.

### MARKNADSVÄRDERING

Verkligt värde på finansiella instrument beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. I de fall det ej förekommer marknadsnoteringar fastställs verkligt värde med hjälp av vanligt förekommande värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterade marknadsräntor för respektive löptid. Dessa beräknade kassaflöden fastställs baserade på tillgänglig marknadsinformation.

### NOT 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

I AB SCA Finans uppdrag som del av SCAs treasury-verksamhet uppkommer många transaktioner med närstående bolag inom SCA-koncernen. AB SCA Finans är ensam internbank för valutatransaktioner inom koncernen och säkrar i sin tur valutarisken med externa finansiella motparter.

AB SCA Finans är tillsammans med SCA Capital N.V. internbank för koncernbolagens ut- och inlåning. Extern upplåning sker i AB SCA Finans, SCA Capital N.V. och Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, vilket gör att samtliga tre bolag har in- och utlåning till varandra. Koncerninterna tillgångar och skulder redovisas separat i balansräkningen.

Delårsrapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten upprättats i enlighet med RFR 2 samt god redovisningssed och ger en rättvisande bild av AB SCA Finans ställning och resultat.

Stockholm 2015 - 08 - 26



Fredrik Rystedt  
Styrelseordförande



Johan Rydin  
Verkställande Direktör



Mikael Schmidt  
Styrelseledamot