



DELÅRSRAPPORT 2011

Aktiebolaget SCA Finans (publ)

556108-5688

2011-06-30

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 som internbank för koncernföretagen avseende ut- och inlåning. AB SCA Finans agerar ensam som internbank för koncernföretagen avseende valuta- och energitransaktioner.

AB SCA Finans hanterar en del av SCAs upplåning från banker, övriga kreditinstitut samt via direkt marknadsfinansiering. Under 2010 har extern nyupplåning skett i moderbolaget Svenska Cellulosa Aktiebolaget och SCA Capital N.V har övertagit upplåning via företagscertifikatprogrammen i Sverige och i Belgien. 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 2010, under avsnittet Risk och riskhantering.

AB SCA Finans resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 498.049 (628.063) Tkr och är främst hänförligt till bolagets räntenetto, valutaresultat och royalties på varumärken.

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

RESULTATRÄKNING	2011	2010
1 januari - 30 juni	Tkr	Tkr
Ränteintäkter	1.469.676	1.490.055
Räntekostnader	<u>-864.474</u>	<u>-892.605</u>
Räntenetto	605.202	597.450
Övriga rörelseposter	6.857	145.307
Delsumma	612.059	742.757
Rörelsens kostnader		
Rörelsekostnader	-7.340	-8.024
Avskrivningar av immateriella tillgångar	<u>-106.670</u>	<u>-106.670</u>
Summa rörelseposter	-114.010	-114.694
Rörelseresultat	498.049	628.063
Skatt på periodens resultat	-124.425	-171.743
Periodens vinst	373.624	456.320

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT 1 januari - 30 juni	2011 Tkr	2010 Tkr
Periodens resultat	373.624	456.320
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	373.624	456.320

BALANSRÄKNING	2011-06-30 Tkr	2010-12-31 Tkr
----------------------	---------------------------------	---------------------------------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Varumärken	204.403	286.120
Goodwill	<u>62.671</u>	<u>87.625</u>
Summa immateriella anläggningstillgångar	267.074	373.745

Materiella anläggningstillgångar

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

Finansiella anläggningstillgångar

Fordringar koncernföretag	434.351	434.135
Finansiella tillgångar	<u>460.265</u>	<u>741.028</u>
Summa finansiella anläggningstillgångar	894.616	1.175.163

Summa anläggningstillgångar	1.161.940	1.549.158
------------------------------------	------------------	------------------

Omsättningstillgångar

Fordringar koncernföretag	113.952.417	114.098.184
Finansiella tillgångar	114.335	537.662
Övriga fordringar	-	205
Skattefordran	31.058	1.307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	601	373
Övriga kortfristiga placeringar	9.899	9.952
Kassa och bank	<u>79.216</u>	<u>29.594</u>
Summa omsättningstillgångar	114.187.526	114.677.277

SUMMA TILLGÅNGAR	<u>115.349.466</u>	<u>116.226.435</u>
-------------------------	---------------------------	---------------------------

BALANSRÄKNING	2011-06-30	2010-12-31
	Tkr	Tkr
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital 3.573.530 aktier med kvotvärde 100 kr	357.353	357.353
Reservfond	<u>11.101.422</u>	<u>11.101.422</u>
Summa bundet eget kapital	11.458.775	11.458.775
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	34.472.367	33.717.491
Periodens resultat	<u>373.624</u>	<u>754.876</u>
Summa fritt eget kapital	34.845.991	34.472.367
Summa eget kapital	46.304.766	45.931.142
Obeskattade reserver	160.078	160.078
Avsättning för pensioner	69	26
Övriga avsättningar	113	113
Skulder		
Långfristiga skulder		
Skulder koncernföretag	154.945	198.352
Finansiella skulder	11.048.606	12.146.520
Övriga skulder	<u>4.539</u>	<u>4.888</u>
Summa långfristiga skulder	11.208.090	12.349.760
Kortfristiga skulder		
Skulder koncernföretag	56.663.558	51.191.089
Finansiella skulder	762.152	6.267.268
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	125.800	326.552
Övriga skulder	124.675	151
Leverantörsskulder	<u>165</u>	<u>256</u>
Summa kortfristiga skulder	57.676.350	57.785.316
Summa skulder	68.884.440	70.135.076
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	<u>115.349.466</u>	<u>116.226.435</u>
Ställda säkerheter		
Säkerheter för derivathandeln	9.899	9.952
Ansvarsförbindelser		
FPG (Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti)	412	372

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Tkr			Balanserad vinst och årets resultat	Summa eget kapital
2010	Aktiekapital	Reservfond		
Ingående eget kapital	357.353	11.101.422	34.615.465	46.074.240
Årets resultat från resultaträkningen			754.876	754.876
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			754.876	754.876
Transaktioner med ägare				
Avdragsgillt koncernbidrag			-1.218.418	-1.218.418
Skatteeffekt koncernbidrag			320.444	320.444
Summa transaktioner med ägare			-897.974	-897.974
Utgående eget kapital 2010-12-31	357.353	11.101.422	34.472.367	45.931.142
Tkr			Balanserad vinst och	Summa
2011-06-30	Aktiekapital	Reservfond	periodens resultat	eget kapital
Ingående eget kapital	357.353	11.101.422	34.472.367	45.931.142
Periodens resultat från resultaträkningen			373.624	373.624
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			373.624	373.624
Transaktioner med ägare			-	-
Summa transaktioner med ägare			-	-
Utgående eget kapital 2011-06-30	357.353	11.101.422	34.845.991	46.304.766

KASSAFLÖDESANALYS	2011	2010
1 januari - 30 juni	Tkr	Tkr
Rörelseresultat	498.049	628.062
MV justering pga ändrade redovisningsregler	-	-152.178
Nettoeffekt koncerninterna flöden *	-685.214	-259.317
Justering av poster som ej ingår i kassaflödet **	<u>-92.743</u>	<u>-35.061</u>
	-279.908	181.506
Betald skatt	-29.751	-27.615
Rörelsefordringar	-2.041	62
Rörelseskulder	<u>-6.201</u>	<u>-2.930</u>
Rörelsekapital	-8.242	-2.868
Kortfristig utlåning	-4.326.144	1.880.326
Långfristig utlåning	<u>213.967</u>	<u>170.635</u>
Utlåning	-4.112.177	2.050.961
Pensionsskuld	43	340
Övriga långfristiga skulder	<u>-349</u>	<u>499</u>
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-306	839
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4.430.384	2.202.823
Kortfristiga lån	5.554.691	6.464.028
Långfristiga lån	<u>-1.074.738</u>	<u>-7.492.798</u>
Lånefinansiering	4.479.953	-1.028.770
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	4.479.953	-1.028.770
Periodens kassaflöde	49.569	1.174.053
Likvida medel vid periodens början	39.546	11.760
Förändring av likvida medel	<u>49.569</u>	<u>1.174.053</u>
Likvida medel vid periodens slut	89.115	1.185.813

* Posten på -685.214 (-259.317) Tkr utgörs av nettot av 2010 års koncernbidrag som erhållits samt lämnats.

** Posten på -92.743 (-35.061) Tkr utgörs av återlagda avskrivningar 106.670 (106.670) Tkr och förändring av upplupna räntor -199.413 (-141.731) Tkr.

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten 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 samtliga finansiella derivat. AB SCA Finans anser att en marknadsvärdering av finansiella derivat ger mer tillförlitlig och relevant information om bolaget, vilket ger i sin tur ger en mer rättvisande bild av AB SCA Finans.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Avskrivningar enligt plan är baserade på tillgångarnas anskaffningsvärde och deras skattemässiga avskrivningstid. Varumärken och goodwill skrivs av linjärt under fem 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 NÄRSTÅENDE

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 2011 - 08 - 29

Lennart Persson
Styrelseordförande

Carl-Axel Olson
Verkställande Direktör

Anders Nyberg
Styrelseledamot