



DELÅRSRAPPORT 2010

Aktiebolaget SCA Finans (publ)
556108-5688

2010-06-30

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 33181970 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, sedan mitten av 2009, 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 2009 har extern nyupplåning skett i moderbolaget Svenska Cellulosa Aktiebolaget och SCA Capital N.V har övertagit upplåning via företagscertifikatprogrammet 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 2009, Not 2.

AB SCA Finans resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 628.063 (267.384) 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	2010	2009
1 januari - 30 juni	Tkr	Tkr
Ränteintäkter	1.490.055	1.858.974
Räntekostnader	<u>-892.605</u>	<u>-1.418.517</u>
Räntenetto	597.450	440.457
Övriga rörelseposter	145.307	-13.106
Delsumma	742.757	427.351
Rörelsens kostnader		
Rörelsekostnader	-8.024	-6.182
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-106.670	-153.783
Avskrivningar av materiella tillgångar	-	-2
Summa rörelseposter	-114.694	-159.967
Rörelseresultat	628.063	267.384
Skatt på periodens resultat	-171.743	-73.042
Periodens vinst	456.320	194.342

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT 1 januari - 30 juni	2010 Tkr	2009 Tkr
Periodens resultat	456.320	194.342
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	456.320	194.342
BALANSRÄKNING	2010-06-30 Tkr	2009-12-31 Tkr
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Varumärken	367.836	449.553
Goodwill	<u>112.578</u>	<u>137.531</u>
Summa immateriella anläggningstillgångar	480.414	587.084
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	250	250
Finansiella anläggningstillgångar		
Fordringar koncernföretag	549.323	632.434
Finansiella tillgångar	<u>777.592</u>	<u>736.028</u>
Summa finansiella anläggningstillgångar	1.326.915	1.368.462
Summa anläggningstillgångar	1.807.579	1.955.796
Omsättningstillgångar		
Fordringar koncernföretag	112.421.046	115.686.020
Finansiella tillgångar	444.825	224.432
Övriga fordringar	-	-
Skattefordran	27.850	234
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	198	417
Övriga kortfristiga placeringar	1.129.982	9.996
Kassa och bank	<u>55.831</u>	<u>1.764</u>
Summa omsättningstillgångar	114.079.732	115.922.863
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>115.887.311</u>	<u>117.878.659</u>

BALANSRÄKNING	2010-06-30	2009-12-31
	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	34.615.465	34.421.123
Periodens resultat	<u>456.320</u>	<u>194.342</u>
Summa fritt eget kapital	35.071.785	34.615.465
Summa eget kapital	46.530.560	46.074.240
Obeskattade reserver	160.078	160.078
Avsättning för pensioner	362	22
Skulder		
Långfristiga skulder		
Skulder koncernföretag	295.853	166.504
Finansiella skulder	13.305.038	20.955.342
Övriga skulder	<u>6.704</u>	<u>6.205</u>
Summa långfristiga skulder	13.607.595	21.128.051
Kortfristiga skulder		
Skulder koncernföretag	41.229.178	39.903.275
Finansiella skulder	13.856.650	10.137.191
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	258.042	402.940
Övriga skulder	244.650	72.813
Leverantörsskulder	<u>196</u>	<u>49</u>
Summa kortfristiga skulder	55.588.716	50.516.268
Summa skulder	69.196.311	71.644.319
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	<u>115.887.311</u>	<u>117.878.659</u>
Ställda säkerheter		
Säkerheter för derivathandeln	9.990	9.996
Ansvarsförbindelser		
FPG (Försäkringsbolaget Pensionsgaranti)	367	352

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Tkr			Balanserad vinst	Summa
2009	Aktiekapital	Reservfond	och årets resultat	eget kapital
Utgående eget kapital 2008-12-31	357.353	41.101.422	4.286.887	45.745.662
Justeringssiffror pga ändrad redovisningsprincip			298.396	298.396
Ingående eget kapital 2009	357.353	41.101.422	4.585.283	46.044.058
Årets resultat från resultaträkningen			470.198	470.198
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			470.198	470.198
Transaktioner med ägare				
Aktieägartillskott			30.000.000	30.000.000
Nedsättning av reservfond		-30.000.000		-30.000.000
Avdragsgillt koncernbidrag			-597.037	-597.037
Skatteeffekt koncernbidrag			157.021	157.021
Summa transaktioner med ägare		-30.000.000	29.559.984	-440.016
Utgående eget kapital 2009-12-31	357.353	11.101.422	34.615.465	46.074.240
Tkr			Balanserad vinst	Summa
2010-06-30	Aktiekapital	Reservfond	och årets resultat	eget kapital
Ingående eget kapital	357.353	11.102.422	34.615.465	46.074.240
Årets resultat från resultaträkningen			456.320	456.320
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			456.320	456.320
Transaktioner med ägare			-	-
Summa transaktioner med ägare			-	-
Utgående eget kapital 2010-06-30	357.353	11.101.422	34.159.145	46.530.560

KASSAFLÖDESANALYS	2010	2009
1 januari - 30 juni	Tkr	Tkr
Rörelseresultat	628.062	267.384
Nettoeffekt koncerninterna flöden *	-259.317	-3.173.502
Marknadsvärdesförändring	-152.178	56.677
Justering av poster som ej ingår i kassaflödet **	<u>-35.061</u>	<u>-264.602</u>
	181.506	-3.114.043
Betald skatt	-27.615	-42.018
Rörelsefordringar	62	16.262
Rörelseskulder	<u>-2.930</u>	<u>-957</u>
Rörelsekapital	-2.868	15.305
Kortfristig utlåning	1.880.326	-11.566.972
Långfristig utlåning	<u>170.635</u>	<u>2.860.166</u>
Utlåning	2.050.961	-8.706.806
Pensionsskuld	340	0
Övriga långfristiga skulder	<u>499</u>	<u>-2.624</u>
Långfristiga skulder, ej räntebärande	839	-2.624
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2.202.823	-11.850.186
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-	-
Kortfristiga lån	6.464.028	19.729.106
Långfristiga lån	<u>-7.492.798</u>	<u>-11.755.273</u>
Lånefinansiering	-1.028.770	7.973.833
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-1.028.770	7.973.833
Årets kassaflöde	1.174.053	-3.876.353
Likvida medel vid periodens början	11.760	3.955.265
Förändring av likvida medel	<u>1.174.053</u>	<u>-3.876.353</u>
Likvida medel vid årets slut	1.185.813	78.912

* Posten på -259.317 Tkr utgörs av nettot av 2009 års koncernbidrag som erhållits samt lämnats.

** Posten på -35.061 Tkr utgörs av återlagda avskrivningar 106.670 Tkr och förändring av upplupna räntor -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 2.3. RFR 2.3 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. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år.

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 styckena nedan om avskrivningstid för immateriella tillgångar samt marknadsvärdering av finansiella derivat.

För räkenskapsåret 2010 har AB SCA Finans valt att ej utnyttja undantaget från tillämpning av IAS39 i p 73 RFR 2.3 , vilket gjordes för räkenskapsåret 2009. AB SCA Finans har valt att tillämpa RFR 2.3 i sin helhet. AB SCA Finans marknadsvärderar samtliga finansiella derivat och i Rapport över förändring av eget kapital framgår marknadsvärdesförändringarna över åren 2008-2010. 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. Principer för marknadsvärdering har ej förändrats sedan föregående år då marknadsvärdet på finansiella derivat uppgavs endast i upplysningssyfte.

EFFEKTER AV ÄNDRAD REDOVISNINGSPRINCIP**Balansräkning**

Eget kapital Tkr	2010-06-30	2009-12-31
Ingående balans 1 januari enligt fastställd balansräkning	45.870.801	45.745.662
Justeringssiffror pga ändrad redovisningsprincip	203.439	298.396
Ingående balans 1 januari justerad i enlighet med ny princip	46.074.240	46.044.058
Periodens resultat	344.164	511.969
Transaktioner med ägare	0	-440.016
Justeringssiffror pga ändrad redovisningsprincip	112.156	-41.771
Utgående eget kapital	46.530.560	46.074.240

2010 års justeringar pga ändrad redovisningsprincip Tkr	Efter justering 2010-06-30	Före justering 2010-06-30	Delta
Finansiella anläggningstillgångar	1.326.915	798.880	528.035
Omsättningstillgångar	114.079.732	114.059.746	19.986
Tillgångar justerade i enlighet med ny princip	115.406.647	114.858.626	548.021
Justering pga ändrad redovisningsprincip	Efter justering 2010-06-30	Före justering 2010-06-30	Delta
Långfristiga skulder	13.607.595	13.505.269	102.326
Kortfristiga skulder	55.588.716	55.458.616	130.100

Skulder justerade i enlighet med ny princip	69.196.311	68.963.885	232.426
2009 års justeringar pga ändrad redovisningsprincip Tkr	Efter justering 2009-12-31	Före justering 2009-12-31	Delta
Finansiella anläggningstillgångar	1.368.462	969.516	398.946
Omsättningstillgångar	115.922.863	115.913.889	8.974
Tillgångar justerade i enlighet med ny princip	117.291.325	116.883.405	407.920
Justering pga ändrad redovisningsprincip	Efter justering 2009-12-31	Före justering 2009-12-31	Delta
Långfristiga skulder	21.128.051	20.997.567	130.484
Kortfristiga skulder	50.516.268	50.442.271	73.997
Skulder justerade i enlighet med ny princip	71.644.319	71.439.838	204.481
Resultaträkning			
1 januari - 30 juni Tkr		2010	2009
Enligt resultaträkning		475.885	324.061
Justering pga ändrad redovisningsprincip		152.178	-56.677
Skatt på periodens resultat		-171.743	-73.042
Periodens resultat justerat i enlighet med ny princip		456.320	194.342
Fördelning av resultatjustering		2010	2009
Räntenetto		152.178	-56.677
Skatt		-40.022	14.906
Summa		112.156	-41.771

Nettotillgångarna har således ökat med 112.156 Tkr under perioden 2009-12-31 till 2010-06-30. 2009 års nettotillgångar 203.439 Tkr ingår som Ingående balans 2010. Nettotillgångarna minskade under perioderna 2008-12-31 till 2009-06-30 och 2008-12-31 till 2009-12-31 med -41.771 Tkr resp -94.957 Tkr. Ackumulerad ingående justeringseffekt på balansräkningen 2008-01-01 uppgick till 298.396 Tkr.

Effekten av justerad redovisningsprincip har givit en total resultatpåverkan om 315.595 Tkr, vilket också utgör skillnaden i justering av nettotillgångar 2010-06-30 pga ändrad redovisningsprincip. De marknadsvärderade derivaten ingår till största delen i hedgerelationer etablerade på koncernnivå, vilket gör att för SCA-koncernen utblir effekt på koncernens resultat- eller balansräkning.

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 Treasuryverksamhet 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 2.3 samt god redovisningssed och ger en rättvisande bild av AB SCA Finans ställning och resultat.

Stockholm 2010 - 08 - 28

Lennart Persson
Styrelseordförande

Carl-Axel Olson
Verkställande Direktör

Anders Nyberg
Styrelseledamot