



## DELÅRSRAPPORT

Aktiebolaget SCA Finans (publ)  
556108-5688

2009-06-30

Aktiebolaget SCA Finans (publ)  
556108-5688  
säte i Stockholm

## 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 stor del centraliserad till AB SCA Finans och SCA Capital NV. SCA Finans ansvarar för koncernens riskhantering avseende valutor, räntor och råvaror. SCA Finans fungerar som internbank för koncernens bolag avseende valutatransaktioner.

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.

SCA Finans agerar som motpart för de finansiella el- och gastransaktioner som görs för att energiprissäkra SCAs europeiska energiintensiva verksamheter. SCA Finans funktion som motpart är av administrativ karaktär och påverkar ej bolagets resultat.

SCA Finans resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 324.061 (1.147.404) Tkr och är främst hänförligt till bolagets räntenetto, valutahantering, varumärkesroyalties samt resultat från aktieswaptransaktioner.

## RESULTATRÄKNING

1 januari – 30 juni

	2009 Tkr	2008 Tkr
Ränteintäkter	1.796.687	2.758.481
Räntekostnader	-1.299.553	-1.434.928
<b>Räntenetto</b>	<b>497.134</b>	<b>1.323.553</b>
Övriga rörelseposter	-13.106	-6.712
<b>Delsumma</b>	<b>-13.106</b>	<b>-6.712</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Rörelsekostnader	-6.182	-8.423
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-153.783	-161.012
Avskrivning materiella tillgångar	-2	-2
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-159.967</b>	<b>-169.437</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>324.061</b>	<b>1.147.404</b>
<b>Skatt på periodens resultat</b>	<b>-87.948</b>	<b>-334.885</b>
<b>Periodens vinst</b>	<b>236.113</b>	<b>812.519</b>

**BALANSRÄKNING**2009-06-30  
Tkr2008-12-31  
Tkr**TILLGÅNGAR**

<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>717.692</b>	<b>871.475</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>250</b>	<b>252</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	1.794.870	4.482.460
Derivatinstrument	<u>257.822</u>	<u>351.273</u>
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2.052.692</b>	<b>4.833.733</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2.770.634</b>	<b>5.705.460</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	122.864.505	110.119.731
Övriga fordringar	49.355	3.304
Derivatinstrument	1.036.865	2.557.606
Övriga kortfristiga placeringar	19.970	3.889.806
Kassa och bank	<u>58.942</u>	<u>65.459</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>124.029.637</b>	<b>116.635.906</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b><u>126.800.271</u></b>	<b><u>122.341.366</u></b>

**EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER**

<b>Eget Kapital</b>	<b>45.981.775</b>	<b>45.745.662</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>256.949</b>	<b>256.949</b>
<b>Avsättningar för pensioner</b>	<b>2.524</b>	<b>4.587</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	153.655	0
Finansiella skulder	24.374.793	36.194.838
Övriga skulder	7.878	7.939
Derivatinstrument	<u>84.462</u>	<u>94.220</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>24.620.788</b>	<b>36.296.997</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	44.768.444	27.229.606
Finansiella skulder	9.868.963	10.253.077
Övriga skulder	403.706	735.619
Derivatinstrument	<u>897.122</u>	<u>1.818.869</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>55.938.235</b>	<b>40.037.171</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b><u>126.800.271</u></b>	<b><u>122.341.366</u></b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Säkerheter för derivathandel	19.970	19.806
<b>Ansvarsförbindelser</b>		
FPG (Försäkringsbolaget Pensionsgaranti)	344	336
Skatteverket	25.060	25.060

<b>FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>1 januari – 30 juni</b>	<b>Tkr</b>	<b>Tkr</b>
Ingående eget kapital	45.745.662	46.339.282
Periodens resultat	236.113	812.519
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>45.981.775</b>	<b>47.151.801</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>1 januari – 30 juni</b>	<b>Tkr</b>	<b>Tkr</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	324.061	1.147.404
Betalning koncerninterna skatter/koncernbidrag	-3.173.502	-2.241.022
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>	<u>-264.602</u>	<u>59.462</u>
	<b>-3.114.043</b>	<b>-1.034.156</b>
<b>Betald skatt</b>	<b>-42.018</b>	<b>-38.681</b>
<b>Förändring av</b>		
Rörelsefordringar	16.262	3.352
Rörelseskulder	<u>-957</u>	<u>-26.764</u>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>15.305</b>	<b>-23.412</b>
<b>Förändring av</b>		
Kortfristig utlåning	-11.566.972	-662.364
Långfristig utlåning	<u>2.860.166</u>	<u>1.957.088</u>
<b>Förändring av utlåning</b>	<b>-8.706.806</b>	<b>1.294.724</b>
<b>Förändring av</b>		
Övriga långfristiga skulder	<u>-2.624</u>	<u>-586</u>
<b>Förändring av långfristiga ej räntebärande skulder</b>	<b>-2.624</b>	<b>-586</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11.580.186</b>	<b>197.889</b>
<b>Kassaflöde från förvärv av varumärke etc</b>	<b>0</b>	<b>-1.240</b>
<b>Förändring av</b>		
Kortfristiga lån	19.729.106	-3.490.638
Långfristiga lån	<u>-11.755.273</u>	<u>2.124.746</u>
<b>Förändring av lånefinansiering</b>	<b>7.973.833</b>	<b>-1.365.892</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>7.973.833</b>	<b>-1.365.892</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3.876.353</b>	<b>-1.169.243</b>
Likvida medel vid periodens början	3.955.265	-48.899
Förändring likvida medel	<u>-3.876.353</u>	<u>19.211</u>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>78.912</b>	<b>-29.688</b>

#### Granskning

Bokslutskommunikén har ej varit föremål för revisorernas granskning.  
Stockholm 2009-08-24

Aktiebolaget SCA Finans (publ)



Carl-Axel Olson  
Verkställande direktör

<sup>1</sup> poster som ej ingår i kassaflödet är avskrivningar 153.785 Tkr, förändring av upplupna räntor -418.387 Tkr, totalt -264.602 Tkr.