



ÅRSREDOVISNING 2012

Aktiebolaget SCA Finans (publ)  
556108-5688

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### *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. AB SCA Finans har sedan december 2012 övertagit nyemittering av företagscertifikat från SCA Capital N.V. All ny extern långfristig finansiering sker 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.

Under 2012 har varumärken avyttrats till ett holländskt koncernföretag. Varumärkenas bokförda värde var noll och realisationsvinsten uppgick till 216.241 Tkr.

Ett aktieägartillskott på 17.114.281 Tkr har under året mottagits från ägaren SCA Treasury B.V.

AB SCA Finans resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 1.470.090 (1.554.619) Tkr och är främst hänförligt till bolagets räntenetto, valutaresultat och royalties avseende varumärken.

### *Bolagsstyrning*

AB SCA Finans ingår i SCA och för beskrivning av bolagsstyrning och riskhantering i koncernen hänvisas till SCAs årsredovisning 2012.

AB SCA Finans verksamhet som internbank är reglerad av en finanspolicy beslutad av SCA-koncernens styrelse. Frontoffice, som initierar affärstransaktionerna, kontrolleras av Treasury control genom backoffice och middleoffice. Finansiella och operativa risker, instrument samt positioner måste överensstämma med finanspolicyns regler. Treasury accounting ansvarar för att resultaten redovisas enligt gällande redovisningsprinciper. Externa revisorer granskar bolagets redovisning och interna kontroll. SCA har även en separat internrevisionsverksamhet som har i uppdrag att utvärdera och förbättra effektiviteten i SCAs interna styrning och kontroll samt riskhantering.

AB SCA Finans styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning genom löpande uppföljning av verksamheten, säkerställande av en ändamålsenlig organisation, ledning, riktlinjer och internkontroll. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och följer löpande bolagets verksamhet i dialog med vd. Styrelsens ordförande erhåller löpande rapportering från Treasury accounting och Treasury control kring bolagets utveckling, redovisning och finansiella riskhantering. SCA-koncernens styrelse tar dock beslut om den finanspolicy, som reglerar verksamheten i AB SCA Finans.

AB SCA Finans vd ansvarar för och sköter den löpande verksamheten efter styrelsens riktlinjer och anvisningar samt beslutad finanspolicy. Vd erhåller löpande rapportering från Treasury accounting och Treasury control kring bolagets utveckling, redovisning och finansiella riskhantering.

SCA Treasury B.V., Nederländerna är ensam ägare till AB SCA Finans och inga begränsningar i rösträtten finns i bolagsordningen. Enligt bolagsordningens bestämmelser väljs styrelseledamöterna på bolagsstämman. Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst tre

suppleanter. Ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman. Bolagsstämman har inte bemyndigat styrelsen rätt att besluta att om bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

#### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande finns följande vinstmedel:

	<b>2012-12-31</b>
balanserade vinstmedel, kr	34.561.129.474
aktieägartillskott	17.114.280.887
koncernbidrag, netto efter skatt, kr	-1.493.233.811
årets vinst, kr	<u>1.470.090.488</u>
	51.652.267.038

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:

i ny räkning överföres, kr      51.652.267.038

Ett koncernbidrag, netto efter skatt, på 119.515.147 kr har lämnats till SCA Treasury B.V. Holland, Stockholm Filial samtidigt som ett koncernbidrag på 1.373.718.664 kr har lämnats till Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA. Styrelsens uppfattning är att lämnat koncernbidrag inte hindrar bolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, inte heller fullgöra erforderliga investeringar. Värdeöverföringen anses därmed tillåten.

<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Tkr</b>	<b>Tkr</b>
Ränteintäkter (not 3)	4.312.107	3.976.183
Räntekostnader (not 3)	<u>-2.596.755</u>	<u>-2.341.789</u>
<b>Räntenetto</b>	<b>1.715.352</b>	<b>1.634.394</b>
Övriga rörelseintäkter	715.242	489.346
Övriga rörelsekostnader	<u>-411.358</u>	<u>-335.864</u>
<b>Övriga rörelseposter (not 4)</b>	<b>303.884</b>	<b>153.482</b>
<b>Delsumma (not 9)</b>	<b>2.019.236</b>	<b>1.787.876</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Personalkostnader (not 5)	-6.035	-14.138
Avskrivningar av immateriella tillgångar (not 6)	-160.232	-213.339
Avskrivningar av materiella tillgångar (not 7)	-	-
Övriga externa kostnader (not 8)	<u>-4.774</u>	<u>-5.780</u>
<b>Summa rörelseposter</b>	<b>-171.041</b>	<b>-233.257</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1.848.195</b>	<b>1.554.619</b>
<b>Bokslutsdispositioner (not 10)</b>	<b>159.905</b>	<b>-</b>
<b>Skatt på årets resultat (not 11)</b>	<b>-538 010</b>	<b>-421.991</b>
<b>Årets vinst</b>	<b>1.470.090</b>	<b>1.132.628</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Tkr</b>	<b>Tkr</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>1.470.090</b>	<b>1.132.628</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>=</b>	<b>=</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>1.470.090</b>	<b>1.132.628</b>

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
	<b>Tkr</b>	<b>Tkr</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Varumärken (not 6)	-	122.687
Goodwill (not 6)	<u>173</u>	<u>37.718</u>
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>173</b>	<b>160.405</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier (not 7)	<b>250</b>	<b>250</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Fordringar koncernföretag (not 12)	74.550	399.736
Finansiella tillgångar (not 13)	<u>909.643</u>	<u>835.684</u>
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>984.193</b>	<b>1.235.420</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>984.616</b>	<b>1.396.075</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar koncernföretag (not 12)	97.566.152	111.145.001
Finansiella tillgångar (not 13)	145.575	172.550
Övriga fordringar	18	113
Skattefordran (not 11)	1.307	1.307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 14)	402	416
Övriga kortfristiga placeringar (not 13)	9.959	209.941
Kassa och bank	<u>19.455</u>	<u>19.272</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>97.742.868</b>	<b>111.548.600</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b><u>98.727.484</u></b>	<b><u>112.944.675</u></b>

BALANSRÄKNING	2012-12-31 Tkr	2011-12-31 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	50.182.177	33.428.502
Årets resultat	<u>1.470.090</u>	<u>1.132.628</u>
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>51.652.267</b>	<b>34.561.130</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>63.111.042</b>	<b>46.019.905</b>
<b>Obeskattade reserver (not 15)</b>	<b>173</b>	<b>160.078</b>
<b>Avsättning för pensioner (not 5)</b>	<b>119</b>	<b>3.305</b>
<b>Övriga avsättningar</b>	<b>175</b>	<b>273</b>
<b>Skulder</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder koncernföretag (not 12)	624.481	472.785
Finansiella skulder (not 13)	7.229.043	11.207.064
Övriga skulder	<u>3.369</u>	<u>4.180</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>7.856.893</b>	<b>11.684.029</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder koncernföretag (not 12)	26.764.801	53.991.544
Finansiella skulder (not 13)	869.060	945.592
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 16)	124.780	139.498
Övriga skulder	267	238
Leverantörsskulder (not 13)	<u>174</u>	<u>213</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>27.759.082</b>	<b>55.077.085</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>35.615.975</b>	<b>66.761.114</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b><u>98.727.484</u></b>	<b><u>112.944.675</u></b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Säkerheter för derivathandeln (not 13)	<b>9.959</b>	<b>9.941</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		
FPG (Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti)	<b>444</b>	<b>422</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Tkr			Balanserad vinst	Summa
2011	Aktiekapital	Reservfond	och årets resultat	eget kapital
<b>Utgående eget kapital 2010-12-31</b>	<b>357.353</b>	<b>11.101.422</b>	<b>34.472.367</b>	<b>45.931.142</b>
<b>Ingående eget kapital 2011</b>	<b>357.353</b>	<b>11.101.422</b>	<b>34.472.367</b>	<b>45.931.142</b>
Årets resultat från resultaträkningen			1.132.628	1.132.628
Övrigt totalresultat			-	-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>1.132.628</b>	<b>1.132.628</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>				
Avdragsgillt koncernbidrag			-1.416.370	-1.416.370
Skatteeffekt koncernbidrag			372.505	372.505
<b>Summa transaktioner med ägare</b>			<b>-1.043.865</b>	<b>-1.043.865</b>
<b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>	<b>357.353</b>	<b>11.101.422</b>	<b>34.561.130</b>	<b>46.019.905</b>
Tkr			Balanserad vinst	Summa
2012	Aktiekapital	Reservfond	och årets resultat	eget kapital
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>357.353</b>	<b>11.101.422</b>	<b>34.561.130</b>	<b>46.019.905</b>
Årets resultat från resultaträkningen			1.470.090	1.470.090
Övrigt totalresultat			-	-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>1.470.090</b>	<b>1.470.090</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>				
Aktieägartillskott			17.114.281	17.114.281
Avdragsgillt koncernbidrag			-2.026.096	-2.026.096
Skatteeffekt koncernbidrag			532.862	532.862
<b>Summa transaktioner med ägare</b>			<b>15.621.047</b>	<b>15.621.047</b>
<b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b>	<b>357.353</b>	<b>11.101.422</b>	<b>51.652.267</b>	<b>63.111.042</b>

KASSAFLÖDESANALYS	2012 Tkr	2011 Tkr
<b>Rörelseresultat</b>	2.008.100	1.554.619
Nettoeffekt koncerninterna flöden (not 17)	-1.560.071	-1.710.256
Justering av poster som ej ingår i kassaflödet (not 17)	<u>-230.587</u>	<u>26.142</u>
	<b>217.442</b>	<b>-129.495</b>
<b>Betald skatt</b>	<b>-5.147</b>	<b>-49.486</b>
Rörelsefordringar	234	1.153
Rörelseskulder	<u>-2.331</u>	<u>-2.417</u>
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-2.097</b>	<b>-1.264</b>
Kortfristig utlåning	13.118.061	-808.541
Långfristig utlåning	<u>251.226</u>	<u>-60.254</u>
<b>Utlåning</b>	<b>13.369.287</b>	<b>-868.795</b>
Pensionsskuld	-3.281	3.438
Övriga långfristiga skulder	<u>-812</u>	<u>-708</u>
<b>Långfristiga skulder, ej räntebärande</b>	<b>-4.093</b>	<b>2.730</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13.575.392</b>	<b>-1.046.310</b>
<b>Avyttring av varumärken</b>	<b>216.241</b>	<b>-</b>
<b>Kassaflöde från investerings verksamheten</b>	<b>216.241</b>	<b>-</b>
Kortfristiga lån	-27.279.388	1.901.000
Långfristiga lån	<u>-3.826.325</u>	<u>-665.023</u>
<b>Lånefinansiering</b>	<b>-31.105.713</b>	<b>1.235.977</b>
<b>Aktieägartillskott</b>	<b>17.114.281</b>	<b>-</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-13.991.432</b>	<b>1.235.977</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-199.799</b>	<b>189.667</b>
Likvida medel vid årets början	229.213	39.546
Förändring av likvida medel	<u>-199.799</u>	<u>189.667</u>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>29.414</b>	<b>229.213</b>
<b>Tilläggsupplysningar</b>		
<b>Likvida medel</b>		
Kassa och bank	19.455	19.272
Kortfristiga placeringar	<u>9.959</u>	<u>209.941</u>
<b>Summa likvida medel</b>	<b>29.414</b>	<b>229.213</b>



**Betalda och erhållna räntor**

Betald ränta	-1.345.621	-1.621.847
Erhållen ränta	<u>3.273.704</u>	<u>3.511.925</u>
<b>Summa betalda och erhållna räntor</b>	<b>1.928.083</b>	<b>1.890.078</b>

**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.

**REDOVISNING AV INTÄKTER**

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Royalties redovisas enligt den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd.

**OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA**

Finansiella instrument i utländsk valuta värderas i bokslutet till balansdagens valutakurser. Kursdifferenser redovisas bland övriga rörelseposter.

**MATERIELLA TILLGÅNGAR**

Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar enligt plan är baserade på tillgångarnas anskaffningsvärde och beräknade nyttjandeperiod. Inventarier skrivs av linjärt under fem år.

**IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

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

**FINANSIELLA INSTRUMENT**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder, låneskulder och derivat.

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen med undantag för lånefordringar, finansiella tillgångar och andra finansiella skulder vilka redovisas på likviddagen.

Samtliga finansiella instrument värderas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentens verkliga värde inklusive transaktionskostnad. Redovisningen sker därefter enligt de principer som beskrivs nedan under respektive instrumentslag.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när risken samt rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet upphört eller då de på annat sätt överförs till annan motpart. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då AB SCA Finans fullgjort sina åtaganden eller att de på annat sätt utsläcks.

#### *Värdepapper och finansiella fordringar*

Värdepapper och finansiella fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

#### *Kundfordringar*

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas bli inbetalt, baserat på en individuell bedömning av osäkra kundfordringar. Kreditrisk i kundfordringar hanteras enligt SCAs proaktiva kreditkontroll. Kundfordringarna är dock till största delen mot koncernföretag.

#### *Finansiella skulder*

Finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

#### *Derivat instrument*

Derivat instrument värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Marknadsvärdena är framtagna enligt vedertagna värderingsmodeller baserade på observerbara data.

Verkligt värde på derivat 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. Det finns inga säkringsrelationer i AB SCA Finans. Derivatet redovisas brutto utan hänsyn tagen till ISDA avtal i balansräkningen.

För upplysning i not avseende verkligt värde på långfristiga lån används gällande marknadsräntor och en uppskattning av SCAs riskpremie som grund för beräkningen. För kortfristiga lån och placeringar bedöms det verkliga värdet överensstämja med det bokförda värdet mot bakgrund av att en förändring av marknadsräntan inte ger någon väsentlig effekt på marknadsvärdet.

#### KONCERNBIDRAG

Koncernbidrag redovisas i enlighet med deras ekonomiska innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats eller erhållits i syfte att reducera koncernens totala skatt redovisas direkt mot Balanserad vinst efter avdrag för effekten på aktuell skatt.

#### PENSIONS FÖRPLIKTELSE R

Företagets pensionsförpliktelser redovisas i enlighet med FAR SRS RedR 4. Vissa pensionsförpliktelser täcks genom att försäkring tecknats hos försäkringsföretag. Övriga pensionsåtaganden har inte säkerställts genom försäkring. Kapitalvärdet för dessa utgörs av nuvärdet av framtida förpliktelser och beräknas enligt aktuariella grunder. Kapitalvärdet redovisas som avsättning i balansräkningen. Räntedelen i pensionsskuldens förändring och övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet.

#### SKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som gäller på balansdagen.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital, redovisas netto efter skatt.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver redovisas på grund av sambandet mellan redovisning och taxering som en del av de obeskattade reserverna. Bolaget saknar övriga temporära skillnader.

## **NOT 2 FINANSIELL RISKHANTERING**

SCA-koncernens finansiella riskhantering är centraliserad för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera hanteringsrisker. Den centrala finansfunktionen svarar för koncernens lånefinansiering, energi-, valuta- och ränteriskhantering samt fungerar som internbank för koncernbolagens finansiella transaktioner. Extern upplåning bedrivs till viss del i AB SCA Finans. Ny långfristig finansiering sker i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA. SCA Finans har sedan slutet av 2012 övertagit emittentansvaret under företagscertifikatprogrammen från SCA Capital B.V..

AB SCA Finans blir som enskilt bolag exponerat för finansiella risker och hanterar dessa enligt finanspolicier beslutade av styrelsen i SCA. Finansiell riskhantering i koncernen beskrivs i SCAs årsredovisning 2012.

AB SCA Finans kapitalstruktur är vald utifrån att bolaget skall vara väl kapitaliserat för att kunna möta finansiella risker och för att ha en god kreditvärdighet. Soliditeten definierad som justerat eget kapital i procent av balansomslutningen uppgick till 64 (41)% per 2012-12-31. AB SCA Finans är motpart för olika större finansiella transaktioner med externa finansiella motparter antingen på egen hand eller tillsammans med Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA.

### **MÅL OCH POLICY FÖR AB SCA FINANS FINANSIELLA RISKHANTERING**

#### **Valutarisk**

AB SCA Finans agerar ensam som internbank för koncernföretagens valutatransaktioner. Transaktionerna utgörs av valutaderivat och avistaaffärer. Bolaget utför i sin tur finansiella transaktioner med olika aktörer på finansmarknaden för att hantera koncernens valutarisk. Den centrala finansförvaltningen, genom AB SCA Finans, har möjlighet att säkra ett intervall för koncernens prognosticerade transaktionsexponering mellan 0 och 18 månader i enlighet med SCAs finanspolicy.

Det finns mandat för positionstagning. Mandaten begränsas av limiter baserade på allmänt vedertagna Value-at-Risk modeller i enlighet med SCAs finanspolicy.

Valutarisken i externa och interna ut- och inlåningstransaktioner elimineras med hjälp av valutaderivat. Ränterisken isoleras och hanteras enligt nedan.

#### **Ränterisk**

AB SCA Finans agerar tillsammans med SCA Capital N.V., som internbank för koncernföretagens ut- och inlåningstransaktioner. Koncernbolagens transaktioner har som regel en löptid under 12 månader. AB SCA Finans tillsammans med Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA lånar upp den största delen av SCAs externa finansiering. SCA eftersträvar god spridning av ränteförfall för att undvika att stora lånevolymerna är föremål för ränteomsättning vid samma tidpunkt.

Räntederivat används för att ge önskad spridning samt löptid på ränteförfallen. Bolaget har ett eget kapital som nyttjas i utlåningen till koncernföretagen, vilket medför att AB SCA Finans som bolag är nettoplacerare trots hanteringen av SCAs externa finansiering.

Den centrala finansförvaltningen, genom AB SCA Finans, ansvarar för att identifiera och hantera koncernens externa ränteexponering. Räntebindningens genomsnittliga löptid per valuta skall ligga inom intervallet 3-15 månader enligt SCAs finanspolicy. Bolaget påverkas av att koncerninterna transaktioners genomsnittliga löptid inte fullständigt korresponderar med de externa.

Det finns mandat för operativ positionstagning. Mandaten begränsas av limiter baserade på allmänt vedertagna Value-at-Risk modeller, i enlighet med SCAs finanspolicy.

### Refinansieringsrisk och likviditet

AB SCA Finans begränsar refinansieringsrisken genom att ha god spridning av förfall på utestående lån i enlighet med SCAs finanspolicy.

### Kreditrisk

Den finansiella riskhanteringen medför en exponering för kreditrisker. Exponeringen uppstår vid placering av likviditet och genom de fordringar på banker och andra motparter som uppstår via derivatinstrument. SCAs finanspolicy innehåller ett särskilt motpartsreglemente i vilket maximal kreditexponering för olika motparter anges. En målsättning är att motparterna ska ha ett kreditbetyg om lägst A- från minst två av ratinginstituten Standard & Poor's, Moody's eller Fitch. Placeringar och derivattransaktioner med koncernföretag anses inte medföra någon kreditrisk för AB SCA Finans. Kreditexponeringen i derivatinstrument bestäms som dess marknadsvärde och för energiderivatet inkluderas ett påslag.

### Prisrisk

Energiprisrisk är risken för prisförändringar på energimarknaden. AB SCA Finans agerar som motpart för de finansiella el- och gastransaktioner som görs för att energiprissäkra SCAs energiintensiva verksamheter. Transaktionerna utgörs av olika el- och gasderivat. AB SCA Finans tar ingen prisrisk, då transaktioner med koncernföretag balanseras av externa transaktioner i enlighet med SCAs energirisikpolicy.

## AB SCA FINANS HANTERING AV FINANSIELLA RISKER UNDER ÅRET

### Valutarisk

Valutahandel har under året påverkat AB SCA Finans resultat med 32 (33) MSEK. Den 31 december 2012 fanns med externa finansiella motparter säkrade utestående valutapositioner för koncernens räkning med ett redovisat resultat om 10 (11) MSEK. En generell förstärkning av SEK mot andra valutor på 5% skulle medföra en förbättring av utestående redovisat värde med 70 (42) MSEK, inklusive derivat utestående på balansdagen.

#### Valutakänslighet uppdelat per valuta MSEK

USD	-13,9
GBP	24,9
EUR	21,4
DKK	14,5
NOK	8,0
CHF	4,3
CAD	3,1
CZK	3,0
RUB	2,9
PLN	1,7
<b>TOTAL</b>	<b>70,0</b>

### Ränterisk

Räntenettot har under året påverkat AB SCA Finans resultat med 1.715 ( 1.634) MSEK. AB SCA Finans är nettoplacerare och en generell sänkning av räntenivån med en procentenhet medför en försämring av AB SCA Finans räntenetto på årsbasis med cirka 631 (460) MSEK, inklusive derivat utestående på balansdagen.

**Refinansieringsrisk och likviditet**

AB SCA Finans refinansiering och likviditet säkerställs i huvudsak av banklån och obligationslån. Multilaterala utvecklingsbanker förekommer också som långgivare, se även not 13.

**Kreditrisk**

Kreditexponeringen i externa derivatinstrument bestäms som marknadsvärde och för energiderivaten med ett påslag. AB SCA Finans eftersträvar att använda standardiserade avtal, vilka i länder där det är möjligt medger sakrättsligt giltig nettoberäkning av fordringar och skulder. Även om löpande betalningskvittning av utestående fordringar och skulder i derivatinstrument inte sker, innebär kvittningsrätten vid motparts

konkurs att AB SCA Finans mäter denna kreditrisk som ett nettobelopp. Avseende finansiella avistainstrument uppgick kreditrisken per 31 december 2012 till 29 (229) MSEK. Kreditexponeringen i derivatinstrument uppgick till 703 (652) MSEK. Av den totala kreditexponeringen är 245 (460) MSEK med motparter med minst AA-rating.

Per 2012-12-31 fanns inga fordringar förfallna till betalning. Inga reserveringar har gjorts under 2012 varken för befarade eller konstaterade kreditförluster. Något reserveringsbehov för osäkra fordringar bedöms ej föreligga per 2012-12-31. Kreditrisk i kundfordringar hanteras enligt SCAs proaktiva kreditkontroll.

**Prisrisk**

Per 31 december 2012 fanns 7,7 (7,1) TWh externa energiderivat utestående för olika koncernföretags räkning. AB SCA Finans speglar koncernföretagens transaktioner mot externa motparter. AB SCA Finans har under året fått mandat för viss positionstagning mellan interna och externa transaktioner, då hedgar löstes upp. Hedgarna tillhörde interna bolag som ej längre ingår i koncernen. Energiresultatet uppgick till -1 MSEK under 2012. Nettopositionen 2012-12-31 uppgick till 1 (0) MSEK, se även not 12 och 13.

**NOT 3 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER**

<b>Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Externa finansiella motparter</b>		
Ränteintäkter	831.613	479.438
Marknadsomvärdering räntederivat	66.391	250.500
Räntekostnader	<u>-949.877</u>	<u>-691.011</u>
<b>Räntenetto externa finansiella motparter</b>	<b>-51.873</b>	<b>38.927</b>
<b>Koncernföretag</b>		
Ränteintäkter koncernföretag	3.480.494	3.496.745
Marknadsomvärdering räntederivat	-133.827	-292.359
Räntekostnader koncernföretag	<u>-1.579.442</u>	<u>-1.608.919</u>
<b>Räntenetto koncernföretag</b>	<b>1.767.225</b>	<b>1.595.467</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>1.715.352</b>	<b>1.634.394</b>

#### NOT 4 ÖVRIGA RÖRELSEPOSTER

Tkr	2012	2011
Valutaresultat	111.179	60.130
Energieresultat	-57.524	-136.132
Finansiella kostnader	-5.045	-15.594
Kursdifferenser	<u>261.312</u>	<u>148.524</u>
<b>Summa externa finansiella motparter</b>	<b>309.922</b>	<b>56.928</b>
Royalty koncernföretag	69.561	144.433
Realisationsvinst varumärken	216.241	0
Valutaresultat koncernföretag	-78.800	-26.677
Energieresultat koncernföretag	56.949	136.258
Övriga rörelseposter	-8.126	-9.621
Kursdifferenser koncernföretag	<u>-261.863</u>	<u>-147.839</u>
<b>Summa koncernföretag</b>	<b>-6.038</b>	<b>96.554</b>
<b>Summa övriga rörelseposter</b>	<b>303.884</b>	<b>153.482</b>

#### NOT 5 PERSONALKOSTNADER

Löner och ersättningar Tkr	2012	2011
Styrelse, vd, vvd och ledande befattningshavare <sup>1)</sup>	-	-
varav rörlig lön	-	-
Övriga anställda	<u>6.301</u>	<u>5.704</u>
<b>Summa</b>	<b>6.301</b>	<b>5.704</b>
<b>Sociala kostnader Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Summa sociala kostnader	-363	8.032
varav pensionskostnader <sup>2)</sup>	-2.681	5.374

1) Löner och ersättningar, sociala avgifter, pensionskostnader samt pensionsskuld belastar moderbolaget till AB SCA Finans.

2) Av AB SCA Finans pensionskostnader avser -1.445 (1.796) Tkr tidigare vd, vvd och styrelse.

Bolagets utestående pensionsavsättning till dessa uppgår till 0 (1.623) Tkr 2012.

Pensionskostnader Tkr	2012	2011
<b>Pensionering i egen regi</b>		
Kostnad exkl räntekostnad	-3.050	3.544
Räntekostnad (redovisad bland personalkostnader)	<u>139</u>	<u>1</u>
<b>Summa</b>	<b>-2.911</b>	<b>3.545</b>
<b>Pensionering genom försäkring</b>		
Försäkringspremier	737	795
Övrigt	<u>32</u>	<u>29</u>
<b>Summa</b>	<b>-2.142</b>	<b>824</b>
Avskastningskatt	12	0
Särskild löneskatt på pensionskostnader	-582	1.012
Kostnad för kreditförsäkring m.m	<u>31</u>	<u>-7</u>
<b>Summa</b>	<b>-539</b>	<b>1.005</b>
<b>Årets pensionskostnad</b>	<b>-2.681</b>	<b>5.374</b>

Pensionsskulderna avseende ålderspension har tryggats genom en gemensam svensk SCA-pensionsstiftelse.

Marknadsvärdet av AB SCA Finans del av stiftelsens tillgångar uppgick 2012-12-31 till 22.733 (17.879) Tkr.

Gottgörelse har erhållits med 0 (0) Tkr under 2012. Kapitalvärdet på pensionsförpliktelserna uppgick

per 2012-12-31 till 22.089 (21.101) Tkr. Pensionsutbetalningar har skett med 274 (266) Tkr under 2012. Tillgångarna översteg pensionsförpliktelseerna 2012-12-31 med 644 Tkr, varför upplösning av tidigare års pensionsavsättningar har kunnat ske. 2011 understeg tillgångarna pensionsförpliktelseerna med 3.222 Tkr varför avsättning gjordes med motsvarande belopp.

**Kapitalvärde av pensionsförpliktelser avseende pensionering i egen regi**

Tkr	2012	2011
Ingående balans	3.305	26
Kostnad exkl räntekostnad	-3.050	3.544
Räntekostnad (redovisad bland personalkostnader)	139	1
Utbetalning av pensioner	<u>-274</u>	<u>-266</u>
<b>Utgående balans</b>	<b>120</b>	<b>3.305</b>

Utgående kapitalvärde av pensionsförpliktelser 2012 avser förpliktelser rörande ITP1 uppgående till 120 (83) Tkr, vilka SCA redovisar i egen regi. Diskonteringsräntan är 4,2 (4,5)%. Nästa års förväntade utbetalning avseende förmånsbestämda pensionsplaner uppgår till 447 Tkr.

AB SCA Finans har åtagande för sjuk- och familjepension för tjänstemän som tryggas genom försäkring i försäkringsbolaget Alecta. Dessa förmåner redovisas som en avgiftsbestämd plan, då AB SCA Finans inte haft tillräcklig information för att redovisa åtagandet som en förmånsbestämd plan. Årets avgifter för sjuk-och familjepension som är försäkrad i Alecta uppgår till 141 (131) Tkr. I personalkostnader ingår dessutom övriga personalkostnader med 96 (402) Tkr.

Medelantalet anställda	2012	2011
Sverige	9	10
varav kvinnor, %	56	62

Av det totala antalet styrelseledamöter på tre (tre) personer och ledande befattningshavare är inga kvinnor (ingen förändring jämfört med 2011).

**NOT 6 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Varumärken Tkr	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	1.361.487	1.361.487
Investeringar	-	-
Försäljningar	<u>-544.321</u>	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>817.166</b>	<b>1.361.487</b>
Ingående avskrivningar	-1.238.800	-1.075.367
Försäljningar	544.321	-
Årets avskrivningar	<u>-122.687</u>	<u>-163.433</u>
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-817.166</b>	<b>-1.238.800</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>0</b>	<b>122.687</b>

<b>Goodwill Varumärken Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ingående anskaffningsvärde	249.532	249.532
Investeringar	=	=
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>249.532</b>	<b>249.532</b>
Ingående avskrivningar	-211.814	-161.908
Årets avskrivningar	<u>-37.545</u>	<u>-49.906</u>
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-249.359</b>	<b>-211.814</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>173</b>	<b>37.718</b>

**NOT 7 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

<b>Inventarier Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ingående anskaffningsvärde	271	453
Utrangeringar	<u>-21</u>	<u>-182</u>
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>250</b>	<b>271</b>
Ingående avskrivningar	-21	-203
Årets utrangeringar	<u>21</u>	<u>182</u>
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-21</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>250</b>	<b>250</b>

**NOT 8 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER**

<b>Revisionskostnader Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>PwC</b>		
Revisionsuppdraget	-790	-683
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-16	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
<b>Summa</b>	<b>-806</b>	<b>-683</b>

**NOT 9 INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG**

<b>Intäktsslag Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Operativ ränte- och valutasäkring inkl positionstagning	30.367	31.120
Räntenetto, externa finansiella motparter	-118.264	-209.206
Räntenetto, koncernföretag	1.901.052	1.887.826
Royalty inkl realisationsvinst	285.802	144.433
Övrigt	-79.721	-66.297
<b>Summa</b>	<b>2.019.236</b>	<b>1.787.876</b>

**NOT 10 BOKSLUTSDISPOSITIONER**

<b>Överavskrivningar Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Överavskrivningar av varumärken	159.905	96.888
Överavskrivningar inventarier	-	-17
<b>Summa</b>	<b>159.905</b>	<b>96.871</b>



**NOT 11 SKATT**

<b>Skatt på årets resultat Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Aktuell skattekostnad	<u>-538.010</u>	<u>-421.991</u>
<b>Summa</b>	<b>-538.010</b>	<b>-421.991</b>

<b>Avstämning Tkr</b>	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>MSEK</b>	<b>%</b>	<b>MSEK</b>	<b>%</b>
Skattekostnad	-538.010	26,8	-421.991	27,1
Förväntad skatt	<u>-528.130</u>	<u>26,3</u>	<u>-408.865</u>	<u>26,3</u>
<b>Skillnad</b>	<b>-9.880</b>	<b>0,5</b>	<b>-13.126</b>	<b>0,8</b>

**Skillnaden förklaras av:**

Andra skattefria/icke avdragsgilla poster	<u>-9.880</u>	<u>0,5</u>	<u>-13.126</u>	<u>0,8</u>
<b>Summa</b>	<b>-9.880</b>	<b>0,5</b>	<b>-13.126</b>	<b>0,8</b>

<b>Aktuell skattekostnad Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Inkomstskatt för perioden	<u>-538.010</u>	<u>-421.991</u>
<b>Summa</b>	<b>-538.010</b>	<b>-421.991</b>

**AKTUELL SKATTEFORDRAN**

Förändring under perioden av aktuell skattefordran förklaras nedan:

<b>Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ingående balans	1.307	1.307
Aktuell skattekostnad/intäkt	-538.010	-421.991
Betald skatt	5.146	49.486
Skatteintäkt/kostnad övriga koncernföretag	<u>532.864</u>	<u>372.505</u>
<b>Utgående skattefordran</b>	<b>1.307</b>	<b>1.307</b>

AB SCA Finans har lämnat koncernbidrag till SCA Treasury B.V. Holland, Stockholm Filial med 162.164 (878.951) Tkr.

Skatteeffekten uppgår till 42.649 (231.164) Tkr. Bolaget har lämnat koncernbidrag 1.863.933 (1.025.042) Tkr till Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA och erhållit koncernbidrag 0 (487.623) Tkr från Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA. Skatteeffekterna uppgår till 490.215 (269.586) resp 0 (128.245) Tkr.

**NOT 12 FINANSIELLA INSTRUMENT KONCERNFÖRETAG**

<b>Fordringar koncernföretag Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Långfristiga fordringar</b>		
Utlåning	31.866	360.813
Derivat, se tabell nedan	<u>42.684</u>	<u>38.923</u>
<b>Summa</b>	<b>74.550</b>	<b>399.736</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Utlåning	96.604.775	109.920.264
Derivat, se tabell nedan	861.511	623.284
Upplupna räntor	99.736	113.562
Koncernbidrag	0	487.622
Övrigt	<u>130</u>	<u>269</u>
<b>Summa</b>	<b>97.566.152</b>	<b>111.145.001</b>
<b>Summa</b>	<b>97.640.702</b>	<b>111.544.737</b>

<b>Skulder koncernföretag Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Inlåning	136.999	143.139
Derivat, se tabell nedan	<u>487.482</u>	<u>329.646</u>
<b>Summa</b>	<b>624.481</b>	<b>472.785</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Inlåning	23.959.800	51.402.682
Derivat, se tabell nedan	1.838.860	1.650.425
Upplupna räntor	108.694	57.102
Koncernbidrag	857.354	878.951
Övrigt	<u>93</u>	<u>2.384</u>
<b>Summa</b>	<b>26.764.801</b>	<b>53.991.544</b>
<b>Summa</b>	<b>27.389.282</b>	<b>54.464.329</b>

Samtliga finansiella instrument, med undantag för derivatinstrument, redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden omräknat till bokslutskurs. Derivatinstrumenten marknadsvärderas.

Koncerninterna fordringar och skulder har främst kort löptid och räntebindning, endast i undantagsfall förekommer lång löptid. Marknadsvärden är framtagna enligt verkligt värde hierarki nivå 2 dvs utifrån observerbara data och vedertagna värderingsmodeller.

Valutaderivat säkrar främst koncernföretagens framtida intäkter och kostnader i utländsk valuta hos AB SCA Finans.

Råvaruderivaten består av el- och gasderivat som säkrar koncernföretagens framtida energipriser hos AB SCA Finans.

#### Nettomarknadsvärde utestående derivat, koncernföretag

<b>Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Valutaderivat	-1.038.851	-1.086.547
Räntederivat	-457.706	-304.347
Råvaruderivat	74.410	73.030
<b>Summa</b>	<b>-1.422.147</b>	<b>-1.317.864</b>

Samtliga lån redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden omräknat till bokslutskurs.

<b>Långfristiga fordringar Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
BRL utlåning	31.866	-
EUR utlåning	-	<u>360.813</u>
<b>Summa</b>	<b>31.866</b>	<b>360.813</b>

<b>Kortfristiga fordringar Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
SEK utlåning	85.392.899	92.203.898
EUR utlåning	9.269.141	12.226.028
Övriga valutor och cashpool	<u>1.942.735</u>	<u>5.490.338</u>
<b>Summa</b>	<b>96.604.775</b>	<b>109.920.264</b>

<b>Långfristiga skulder Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
USD inlåning	<u>136.999</u>	<u>143.139</u>
<b>Summa</b>	<b>136.999</b>	<b>143.139</b>

<b>Kortfristiga skulder Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
SEK inlåning	4.763.723	4.604.545
EUR inlåning	12.989.678	46.157.197
Övriga valutor och cashpool	<u>6.206.398</u>	<u>640.940</u>
<b>Summa</b>	<b>23.959.799</b>	<b>51.402.682</b>

**Förfalloprofil odiskonterade flöden koncernföretag inkl netto- och bruttoreglerade derivat**

Tkr	Total	2013	2014	2015	2016	2017+
<b>Fordringar</b>	<b>96.636.641</b>	96.604.775	-	-	-	31.866
Derivat nettoregl	111.338	83.383	26.321	1.634	-	-
Räntor*	3.586.133	3.576.301	2.458	2.458	2.458	2.458
<b>Summa</b>	<b>100.334.112</b>	<b>100.264.459</b>	<b>28.779</b>	<b>4.092</b>	<b>2.458</b>	<b>34.324</b>
<b>Skulder</b>	<b>24.096.798</b>	23.959.799	-	-	-	136.999
Derivat nettoregl	36.928	21.760	14.551	617	-	-
Derivat bruttoregl	1.496.557	1.155.868	121.434	112.803	104.664	1.788
Räntor*	1.722.328	1.682.920	9.852	9.852	9.852	9.852
<b>Summa</b>	<b>27.352.611</b>	<b>26.820.347</b>	<b>145.837</b>	<b>123.272</b>	<b>114.516</b>	<b>148.639</b>
<b>Summa netto</b>	<b>72.981.501</b>	<b>73.444.112</b>	<b>-117.058</b>	<b>-119.180</b>	<b>-112.058</b>	<b>-114.315</b>

**Bruttoreglerade derivats redovisade verkliga värde som netto av nominella marknadsvärden**

Tkr	Total	2013	2014	2015	2016	2017+
<b>Tillgång</b>	<b>112.807.352</b>	106.738.989	165.063	176.021	5.240.252	487.027
<b>Skuld</b>	<b>-114.303.909</b>	-107.894.857	-286.497	-288.824	-5.344.916	-488.815
<b>Summa</b>	<b>-1.496.557</b>	<b>-1.155.868</b>	<b>-121.434</b>	<b>-112.803</b>	<b>-104.664</b>	<b>-1.788</b>

\* Fast räntebindning tas upp till avtalad ränta och för rörlig räntebindning antas bokslutsdagens räntenivå vara oförändrad.

**NOT 13 FINANSIELLA INSTRUMENT EXTERNA FINANSIELLA MOTPARTER**

Fordringar externa finansiella motparter Tkr	2012	2011
<b>Långfristiga fordringar</b>		
Derivat, se tabell nedan	<u>909.643</u>	<u>835.684</u>
<b>Summa</b>	<b>909.643</b>	<b>835.684</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Derivat, se tabell nedan	145.575	172.550
Likvida placeringar, se tabell nedan	<u>9.959</u>	<u>209.941</u>
<b>Summa</b>	<b>155.534</b>	<b>382.491</b>
<b>Summa</b>	<b>1.065.177</b>	<b>1.218.175</b>
<b>Skulder externa finansiella motparter Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Obligationslån	4.929.726	5.115.171
Derivat, se tabell nedan	200.456	196.546
Andra långfristiga lån med löptid > 5 år	800.000	1.624.106
Andra långfristiga lån med löptid >1 år, < 5 år	1.300.308	4.276.269
Transaktionskostnad långa lån	<u>-1.447</u>	<u>-5.028</u>
<b>Summa</b>	<b>7.229.043</b>	<b>11.207.064</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Derivat, se tabell nedan	181.182	236.274
Lån med löptid < 1 år	687.878	709.318
Leverantörsskulder	<u>174</u>	<u>213</u>
<b>Summa</b>	<b>869.234</b>	<b>945.805</b>
<b>Summa</b>	<b>8.098.277</b>	<b>12.152.869</b>

Samtliga finansiella instrument, med undantag för derivatinstrument, redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden omräknat till bokslutskurs. Derivatinstrumenten värderas till verkligt värde. Marknadsvärden är framtagna enligt verkligt värde hierarki nivå 2 dvs utifrån observerbara data och vedertagna värderingsmodeller.

Externa valutaderivat säkrar främst AB SCA Finans risk då koncernbolagen säkrar framtida intäkter och kostnader hos AB SCA Finans. Räntederivaten är främst ränteswappar knutna till lång upplåning, som omvandlar räntebindningen från lång till kort. Råvaruderivaten består av el- och gasderivat som säkrar AB SCA Finans risk när koncernföretagen säkrar framtida energipriser hos AB SCA Finans. Positionstagning i AB SCA Finans avseende ränte- och valutasäkringar förekommer, medan energisäkringarna är positionsneutrala. Derivaten bruttoredo visas i balansräkningen och de poster som kategoriseras finansiella tillgångar hänförs främst till derivatens bruttoredo visning.

**Nettomarknadsvärde utestående derivat, externa finansiella motparter**

Tkr	2012	2011
Valutaderivat	40.687	-124
Räntederivat	706.507	648.569
Råvaruderivat	-73.614	-73.030
<b>Summa</b>	<b>673.580</b>	<b>575.415</b>

AB SCA Finans har nedanstående företagscertifikatprogram och likvida placeringar till sitt förfogande för utlåning. Likvida medel skall främst gå till amortering av utestående lån.

Statsskuldväxlarna används som säkerhet i clearingbank för derivathandel.

Kreditfaciliteterna är en del av SCAs finansiella beredskap, då storleken på ej utnyttjade kreditlöften och likvida medel för koncernen skall motsvara 10% av den prognostiserade årsomsättningen. Refinansieringsrisken vid utnyttjande av företagscertifikatprogrammen begränsas av kreditfaciliteterna från banker med god kreditvärdighet.

Företagscertifikatprogram	Nominellt MSEK	2012-12-31	2011-12-31
		Utnyttjat MSEK	Utnyttjat MSEK
Svenskt 15.000 MSEK	15.000	688	-
Belgiskt 400 MEUR	3.443	-	-
<b>Summa</b>	<b>18.443</b>	<b>688</b>	<b>-*</b>

\* SCA Finans emitterar sedan december 2012 certifikat under programmen.

Kreditfaciliteter	Nominellt MSEK	2012-12-31	2011-12-31
		Utnyttjat MSEK	Utnyttjat MSEK
<b>Checkkredit</b>			
Förfall 2013	185	-	-
<b>Summa</b>	<b>185</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Likvida placeringar Tkr	2012-12-31	2011-12-31
Depo < 3 mån	-	200.000
Statsskuldsväxlar Sverige m löptid < 3 mån	4.980	4.972
Statsskuldsväxlar Sverige m löptid > 3 mån	4.979	4.969
<b>Summa</b>	<b>9.959</b>	<b>209.941</b>

AB SCA Finans har banklån och ett EMTN program till sitt förfogande för lång upplåning.

EMTN programmet har en ram om 3.000 MEUR (25.825 MSEK) och 2012-12-31 var SCA Finans del 232 (224) MEUR utestående med en snittlöptid på 2,1 (3,1) år. 450 MUSD (2.928 MSEK) har emitterats på den amerikanska marknaden.

AB SCA Finans skall enligt SCAs finanspolicy hålla en god spridning av externa låne- och ränteförfall.

SCAs uppfattning är att en kort räntebindning ger en lägre upplåningskostnad över tiden, vilket leder till att merparten av lån med lång räntebindning knyts till en ränteswap så att en långfristig upplåning med kort räntebindning uppnås.

<b>Långfristiga lån Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Löptid &gt; 5 år</b>		
USD inlåning	-	145.787
SEK inlåning	800.000	800.000
EUR inlåning	-	<u>678.319</u>
<b>Summa</b>	<b>800.000</b>	<b>1.624.106</b>
<b>Löptid &gt; 1 år, &lt; 5 år</b>		
USD inlåning	139.557	-
GBP inlåning	507.469	775.118
EUR inlåning	<u>653.282</u>	<u>3.501.151</u>
<b>Summa</b>	<b>1.300.308</b>	<b>4.276.269</b>

Samtliga lån redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden omräknat till bokslutskurs.

Säkringsrelationer mellan olika lån och dess tillhörande swappar finns etablerade på koncernnivå.

Säkringsredovisning sker således på koncernnivå och ej på bolagsnivå.

Samtliga derivatinstrument i AB SCA Finans redovisas till verkligt värde.

<b>Obligationslån</b>	<b>Förfall år</b>	<b>Redov värde Tkr</b>	<b>Verkligt värde MSEK</b>
		<b>2012-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Notes 450 MUSD	2015	2.928.465	3.187
Index Linked Interest Note 300 MSEK	2015	374.301	319
Index Linked Interest Note 500 MSEK	2015	626.960	532
Notes 500 MSEK	2014	500.000	516
Notes 500 MSEK	2014	500.000	516
<b>Summa</b>		<b>4.929.726</b>	<b>5.070</b>

#### Förfalloprofil odiskonterade externa finansiella skulder inkl netto- och bruttoreglade derivat

<b>Tkr</b>	<b>Total</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018+</b>
<b>Certifikat</b>	<b>687.875</b>	687.875	-	-	-	-	-
<b>Obligationslån</b>	<b>4.929.726</b>	-	1.000.000	3.929.726	-	-	-
<b>Långfristiga lån</b>	<b>2.100.308</b>	-	507.469	-	-	792.839	800.000
<b>Derivat nettoregl skuld</b>	<b>117.605</b>	89.183	26.748	1.674	-	-	-
<b>Derivat nettoregl tillg</b>	<b>-43.991</b>	-28.452	-14.922	-617	-	-	-
<b>Derivat bruttoregl</b>	<b>-747.194</b>	102.324	-346.237	32.059	-459.406	-63.910	-12.024
<b>Räntor lån*</b>	<b>359.550</b>	116.288	93.031	69.674	46.417	22.760	11.380
<b>Summa</b>	<b>7.403.879</b>	<b>967.217</b>	<b>1.266.089</b>	<b>4.032.516</b>	<b>-412.989</b>	<b>751.689</b>	<b>799.356</b>

#### Bruttoreglade derivats redovisade verkliga värde som netto av nominella marknadsvärden

<b>Tkr</b>	<b>Total</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018+</b>
<b>Tillgång</b>	<b>24.002.122</b>	11.344.507	865.353	4.929.726	5.624.440	606.268	631.828
<b>Skuld</b>	<b>-23.254.928</b>	-11.446.831	-519.116	-4.961.785	-5.165.034	-542.358	-619.804
<b>Summa</b>	<b>747.194</b>	<b>-102.324</b>	<b>346.237</b>	<b>-32.059</b>	<b>459.406</b>	<b>63.910</b>	<b>12.024</b>

\* Fast räntebindning tas upp till avtalad ränta och för rörlig räntebindning antas bokslutsdagens räntenivå vara oförändrad.

**NOT 14 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

<b>Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Upplupna ränteintäkter, externa finansiella motparter	13	29
PRI	148	149
Övrigt	241	238
<b>Summa</b>	<b>402</b>	<b>416</b>

**NOT 15 OBESKATTADE RESERVER**

<b>Akkumulerade överavskrivningar Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Akkumulerade överavskrivningar varumärken	173	160.078
<b>Summa</b>	<b>173</b>	<b>160.078</b>

**NOT 16 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

<b>Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Upplupna räntekostnader, externa finansiella motparter	122.222	136.910
Upplupna sociala kostnader	531	716
Upplupen semesterlöneskuld	607	617
Upplupen bonuslön	1.081	392
Övrigt	339	863
<b>Summa</b>	<b>124.780</b>	<b>139.498</b>

**NOT 17 JUSTERINGAR AV POSTER SOM EJ INGÅR I KASSAFLÖDESANALYS**

<b>Tkr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nettoeffekt av koncernbidrag	-1.560.071	-1.710.256
	-1.560.071	-1.710.256
<i>Poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	160.232	213.339
Realisationsvinst Varumärken	-216.241	-
Upplösning överavskrivningar Varumärken	-159.905	-
Förändring av upplupna räntor	-14.673	-187.197
	-230.587	26.142
<b>Summa</b>	<b>-1.790.658</b>	<b>-1.684.114</b>

**NOT 18 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI**

Samtliga finansiella instrument, med undantag för derivatinstrument, är klassificerade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Derivatinstrumenten värderas till verkligt värde. Derivatinstrumenten har separerats från övriga finansiella instrument i not 12 och 13. Marknadsvärden är framtagna enligt verkligt värde hierarki nivå 2 dvs utifrån observerbara data och vedertagna värderingsmodeller. Det finns inga säkringsrelationer i AB SCA Finans.

**NOT 19 BOLAGETS SÄTE**

AB SCA Finans har sitt säte i Stockholm län, Stockholms stad. Adress är Box 200, 101 23 Stockholm.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen upprättats i enlighet med RFR 2 samt god redovisningssed och ger en rättvisande bild av AB SCA Finans ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för företaget ger en rättvisande bild över utvecklingen av AB SCA Finans verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer företaget står inför.

Stockholm 2013- 04 - 26

Lennart Persson  
Styrelseordförande

Carl-Axel Olson  
Verkställande Direktör

Mikael Schmidt  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2013 - 04 - \_\_

PricewaterhouseCoopers AB

Theodor Hugosson  
Auktoriserad revisor

