



ÅRSREDOVISNING 2013

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.

AB SCA Finans resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 1.577.515 (1.848.195) 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 2013.

AB SCA Finans verksamhet som internbank är reglerad av en finanspolicy beslutad av SCA-koncernens styrelse. Frontoffice, som initierar affärstransaktionerna, kontrolleras av Backoffice och Treasury control. 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 årsstämman förfogande finns följande vinstmedel:

	2013-12-31
Balanserade vinstmedel, kr	51.652.267.038
koncernbidrag, netto efter skatt, kr	-1.206.299.344
årets vinst, kr	<u>1.220.252.937</u>
	51.666.220.631

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att:

i ny räkning överföres, kr 51.666.220.631

Ett koncernbidrag, netto efter skatt, på 69.256.365 kr har lämnats till SCA Treasury B.V. Holland, Stockholm Filial samtidigt som ett koncernbidrag på 1.137.042.979 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.

RESULTATRÄKNING	2013	2012
	Tkr	Tkr
Ränteintäkter (not 3)	3.369.524	4.312.107
Räntekostnader (not 3)	<u>-1.775.935</u>	<u>-2.596.755</u>
Räntenetto	1.593.589	1.715.352
Övriga rörelseintäkter	159.111	715.242
Övriga rörelsekostnader	<u>-158.814</u>	<u>-411.358</u>
Övriga rörelseposter (not 4)	297	303.884
Delsumma (not 9)	1.593.886	2.019.236
Rörelsens kostnader		
Personalkostnader (not 5)	-10.562	-6.035
Avskrivningar av immateriella tillgångar (not 6)	-173	-160.232
Avskrivningar av materiella tillgångar (not 7)	-	-
Övriga externa kostnader (not 8)	<u>-5.636</u>	<u>-4.774</u>
Summa rörelseposter	-16.371	-171.041
Rörelseresultat	1.577.515	1.848.195
Bokslutsdispositioner (not 10)	173	159.905
Skatt på årets resultat (not 11)	-357.435	-538.010
Årets vinst	1.220.253	1.470.090
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	2013	2012
	Tkr	Tkr
Årets resultat	1.220.253	1.470.090
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	1.220.253	1.470.090

BALANSRÄKNING	2013-12-31	2012-12-31
	Tkr	Tkr
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill (not 6)	-	<u>173</u>
Summa immateriella anläggningstillgångar	-	173
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier (not 7)	250	250
Finansiella anläggningstillgångar		
Fordringar koncernföretag (not 12)	126.617	74.550
Finansiella tillgångar (not 13)	<u>632.417</u>	<u>909.643</u>
Summa finansiella anläggningstillgångar	759.034	984.193
Summa anläggningstillgångar	759.284	984.616
Omsättningstillgångar		
Fordringar koncernföretag (not 12)	100.662.874	97.566.152
Finansiella tillgångar (not 13)	107.700	145.575
Övriga fordringar	-	18
Skattefordran (not 11)	-	1.307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 14)	1.046	402
Övriga kortfristiga placeringar (not 13)	-	9.959
Kassa och bank	<u>53.462</u>	<u>19.455</u>
Summa omsättningstillgångar	100.825.082	97.742.868
SUMMA TILLGÅNGAR	<u>101.584.366</u>	<u>98.727.484</u>

BALANSRÄKNING	2013-12-31	2012-12-31
	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	50.445.968	50.182.177
Årets resultat	<u>1.220.253</u>	<u>1.470.090</u>
Summa fritt eget kapital	51.666.221	51.652.267
Summa eget kapital	63.124.996	63.111.042
Obeskattade reserver (not 15)	-	173
Avsättning för pensioner (not 5)	192	119
Övriga avsättningar	175	175
Skulder		
Långfristiga skulder		
Skulder koncernföretag (not 12)	495.941	624.481
Finansiella skulder (not 13)	5.707.076	7.229.043
Övriga skulder	<u>3.047</u>	<u>3.369</u>
Summa långfristiga skulder	6.206.064	7.856.893
Kortfristiga skulder		
Skulder koncernföretag (not 12)	24.662.558	26.764.801
Finansiella skulder (not 13)	7.425.915	869.060
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 16)	153.171	124.780
Övriga skulder	3.252	267
Skatteskulder (not 11)	7.998	-
Leverantörsskulder (not 13)	<u>45</u>	<u>174</u>
Summa kortfristiga skulder	32.252.939	27.759.082
Summa skulder	38.459.003	35.615.975
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	<u>101.584.366</u>	<u>98.727.484</u>
Ställda säkerheter		
Säkerheter för derivathandeln (not 13)	-	9.959
Ansvarsförbindelser		
FPG (Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti)	463	444

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Tkr			Balanserad vinst	Summa
2012	Aktiekapital	Reservfond	och årets resultat	eget kapital
Utgående eget kapital 2011-12-31	357.353	11.101.422	34.561.130	46.019.905
Ingående eget kapital 2012	357.353	11.101.422	34.561.130	46.019.905
Årets resultat från resultaträkningen			1.470.090	1.470.090
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			1.470.090	1.470.090
Transaktioner med ägare				
Aktieägartillskott			17.114.281	17.114.281
Avdragsgillt koncernbidrag			-2.026.096	-2.026.096
Skatteeffekt koncernbidrag			532.862	532.862
Summa transaktioner med ägare			15.621.047	15.621.047
Utgående eget kapital 2012-12-31	357.353	11.101.422	51.652.267	63.111.042
Tkr			Balanserad vinst	Summa
2013	Aktiekapital	Reservfond	och årets resultat	eget kapital
Ingående eget kapital	357.353	11.101.422	51.652.267	63.111.042
Årets resultat från resultaträkningen			1.220.253	1.220.253
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			1.220.253	1.220.253
Transaktioner med ägare				
Aktieägartillskott			-	-
Avdragsgillt koncernbidrag			-1.546.537	-1.546.537
Skatteeffekt koncernbidrag			340.238	340.238
Summa transaktioner med ägare			-1.206.299	-1.206.299
Utgående eget kapital 2013-12-31	357.353	11.101.422	51.666.221	63.124.996

KASSAFLÖDESANALYS	2013	2012
	Tkr	Tkr
Rörelseresultat + bokslutsdispositioner	1.577.688	2.008.100
Nettoeffekt koncerninterna flöden (not 18)	-1.662.919	-1.560.071
Justering av poster som ej ingår i kassaflödet (not 18)	<u>27.669</u>	<u>-230.587</u>
	-57.562	217.442
Betald skatt	-7.892	-5.147
Rörelsefordringar	-190	234
Rörelseskulder	<u>3408</u>	<u>-2.331</u>
Rörelsekapital	3.218	-2.097
Kortfristig utlåning	-3.058.889	13.118.061
Långfristig utlåning	<u>225.159</u>	<u>251.226</u>
Utlåning	-2.833.730	13.369.287
Pensionsskuld	73	-3.281
Övriga långfristiga skulder	<u>-322</u>	<u>-812</u>
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-249	-4.093
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2.896.215	13.575.392
Avyttring av varumärken	-	216.241
Kassaflöde från investerings verksamheten	-	216.241
Kortfristiga lån	4.570.770	-27.279.388
Långfristiga lån	<u>-1.487.947</u>	<u>-3.826.325</u>
Lånefinansiering	3.082.823	-31.105.713
Aktieägartillskott	-	17.114.281
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	3.082.823	-13.991.432
Årets kassaflöde	186.608	-199.799
Likvida medel vid årets början	29.414	229.213
Förändring av likvida medel	<u>186.608</u>	<u>-199.799</u>
Likvida medel vid årets slut	216.022	29.414
Tilläggsupplysningar		
Likvida medel		
Kassa och bank	53.462	19.455
Kortfristiga placeringar	<u>162.560</u>	<u>9.959</u>
Summa likvida medel	216.022	29.414

Betalda och erhållna räntor

Betald ränta	-828.676	-1.345.621
Erhållen ränta	<u>2.281.209</u>	<u>3.273.704</u>
Summa betalda och erhållna räntor	1.452.533	1.928.083

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 2013.

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 62 (64)% per 2013-12-31. 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 lånevolymer 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 3-36 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 kreditrisk. 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 -13 (32) MSEK. Den 31 december 2013 fanns med externa finansiella motparter säkrade utestående valutapositioner för koncernens räkning med ett redovisat resultat om -53 (10) MSEK. En generell förstärkning av SEK mot andra valutor på 5% skulle medföra en förbättring av utestående redovisat värde med 87 (70) MSEK, inklusive derivat utestående på balansdagen.

Valutakänslighet uppdelat per valuta MSEK

USD	-24,2
EUR	43,4
GBP	33,8
DKK	14,6
NOK	8,0
CHF	4,5
CAD	3,1
RUB	2,3
CZK	1,1
TOTAL	86,6

Ränterisk

Räntenettot har under året påverkat AB SCA Finans resultat med 1.594 (1.715) MSEK. AB SCA Finans är nettoplacerare och en generell sänkning av räntenivån med en procentenhet medför en

försäkring av AB SCA Finans räntenetto på årsbasis med cirka 639 (631) 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 2013 till 53 (29) MSEK. Kreditexponeringen i derivatinstrument uppgick till 212 (703) MSEK. Av den totala kreditexponeringen är 198 (245) MSEK med motparter med minst AA-rating.

Per 2013-12-31 fanns inga fordringar förfallna till betalning. Inga reserveringar har gjorts under 2013 varken för befarade eller konstaterade kreditförluster. Något reserveringsbehov för osäkra fordringar bedöms ej föreligga per 2013-12-31. Kreditrisk i kundfordringar hanteras enligt SCAs proaktiva kreditkontroll.

Prisrisk

Per 31 december 2013 fanns 7,1 (7,7) 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 -40 MSEK under 2013. Nettositionen 2013-12-31 uppgick till -11 (1) MSEK, se även not 12 och 13.

NOT 3 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

Tkr	2013	2012
Externa finansiella motparter		
Ränteintäkter	932.621	831.613
Marknadsomvärdering räntederivat	-424.954	66.391
Räntekostnader	<u>-962.899</u>	<u>-949.877</u>
Räntenetto externa finansiella motparter	-455.232	-51.873
Koncernföretag		
Ränteintäkter koncernföretag	2.436.903	3.480.494
Marknadsomvärdering räntederivat	296.542	-133.827
Räntekostnader koncernföretag	<u>-684.624</u>	<u>-1.579.442</u>
Räntenetto koncernföretag	2.048.821	1.767.225
Räntenetto	1.593.589	1.715.352

NOT 4 ÖVRIGA RÖRELSEPOSTER

Tkr	2013	2012
Valutaresultat	-27.331	111.179
Energieresultat	-88.968	-57.524
Finansiella kostnader	-2.710	-5.045
Kursdifferenser	<u>26.776</u>	<u>261.312</u>
Summa externa finansiella motparter	-92.233	309.922
Royalty koncernföretag	68.211	69.561
Realisationsvinst varumärken	-	216.241
Valutaresultat koncernföretag	14.211	-78.800
Energieresultat koncernföretag	49.350	56.949
Övriga rörelseposter	-11.927	-8.126
Kursdifferenser koncernföretag	<u>-27.315</u>	<u>-261.863</u>
Summa koncernföretag	92.530	-6.038
Summa övriga rörelseposter	297	303.884

NOT 5 PERSONALKOSTNADER

Löner och ersättningar Tkr	2013	2012
Styrelse, vd, vvd och ledande befattningshavare ¹⁾	-	-
varav rörlig lön	-	-
Övriga anställda	<u>7.040</u>	<u>6.301</u>
Summa	7.040	6.301
Sociala kostnader Tkr	2013	2012
Summa sociala kostnader	3.387	-363
varav pensionskostnader ²⁾	1.081	-2.681

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

2) Av AB SCA Finans pensionskostnader avser 356 (-1.445) Tkr tidigare vd, vvd och styrelse. Bolagets utestående pensionsavsättning till dessa uppgår till 0 (0) Tkr 2013.

Pensionskostnader Tkr	2013	2012
Pensionering i egen regi		
Kostnad exkl räntekostnad	224	-3.050
Räntekostnad (redovisad bland personalkostnader)	<u>5</u>	<u>139</u>
Summa	229	-2.911
Pensionering genom försäkring		
Försäkringspremier	611	737
Övrigt	<u>24</u>	<u>32</u>
Summa	635	769
Avskastningsskatt	0	12
Särskild löneskatt på pensionskostnader	191	-582
Kostnad för kreditförsäkring m.m	<u>26</u>	<u>31</u>
Summa	217	-539
Årets pensionskostnad	1.081	-2.681

Pensionsskulden avseende ålderspension har tryggats genom en gemensam svensk SCA-pensionsstiftelse. Marknadsvärdet av AB SCA Finans del av stiftelsens tillgångar uppgick 2013-12-31 till 26.899 (22.733) Tkr.

Gottgörelse har erhållits med 296 (0) Tkr under 2013. Kapitalvärdet på pensionsförpliktelserna uppgick per 2013-12-31 till 22.930 (22.089) Tkr. Pensionsutbetalningar har skett med 453 (274) Tkr under 2013. Tillgångarna översteg pensionsförpliktelserna 2013-12-31 med 3.969 (644) Tkr.

Kapitalvärde av pensionsförpliktelser avseende pensionering i egen regi

Tkr	2013	2012
Ingående balans	120	3.305
Kostnad exkl räntekostnad	224	-3.050
Räntekostnad (redovisad bland personalkostnader)	5	139
Netto av utbetalning av pensioner samt gottgörelse	<u>-157</u>	<u>-274</u>
Utgående balans	192	120

Utgående kapitalvärde av pensionsförpliktelser 2013 avser förpliktelser rörande ITP1 uppgående till 192 (120) Tkr, vilka SCA redovisar i egen regi. Diskonteringsräntan är 4,1% (4,2)%.

Nästa års förväntade utbetalning avseende förmånsbestämda pensionsplaner uppgår till 685 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 99 (141) Tkr. I personalkostnader ingår dessutom övriga personalkostnader med 135 (96) Tkr.

Medelantalet anställda	2013	2012
Sverige	8	9
varav kvinnor, %	50	56

Av det totala antalet styrelseledamöter på tre (tre) personer och ledande befattningshavare är inga kvinnor (ingen förändring jämfört med 2012).

NOT 6 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Varumärken Tkr	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	817.166	1.361.487
Investeringar	-	-
Försäljningar	-	<u>-544.321</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	817.166	817.166
Ingående avskrivningar	-817.166	-1.238.800
Försäljningar	-	544.321
Årets avskrivningar	-	<u>-122.687</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-817.166	-817.166
Utgående planenligt restvärde	0	0

Goodwill Varumärken Tkr	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	249.532	249.532
Investeringar	=	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	249.532	249.532
Ingående avskrivningar	-249.359	-211.814
Årets avskrivningar	<u>-173</u>	<u>-37.545</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-249.532	-249.359
Utgående planenligt restvärde	0	173

NOT 7 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier Tkr	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	250	271
Utrangeringar	=	<u>-21</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	250	250
Ingående avskrivningar	0	-21
Årets utrangeringar	=	<u>21</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående planenligt restvärde	250	250

NOT 8 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Revisionskostnader Tkr	2013	2012
PwC		
Revisionsuppdraget	-650	-790
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-16
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-650	-806

NOT 9 INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG

Intäktsslag Tkr	2013	2012
Operativ ränte- och valutasäkring inkl positionstagning	-12.987	30.367
Räntenetto, externa finansiella motparter	-30.278	-118.264
Räntenetto, koncernföretag	1.752.279	1.901.052
Royalty inkl realisationsvinst	68.211	285.802
Övrigt	-183.339	-79.721
Summa	1.593.886	2.019.236

NOT 10 BOKSLUTSDISPOSITIONER

Överavskrivningar Tkr	2013	2012
Överavskrivningar av varumärken	173	159.905
Överavskrivningar inventarier	-	-
Summa	173	159.905

NOT 11 SKATT

Skatt på årets resultat Tkr	2013	2012
Aktuell skattekostnad	-357.435	-538.010
Summa	-357.435	-538.010

Avstämning Tkr	2013		2012	
	MSEK	%	MSEK	%
Skattekostnad	-357.435	22,7	-538.010	26,8
Förväntad skatt	<u>-347.091</u>	<u>22,0</u>	<u>-528.130</u>	<u>26,3</u>
Skillnad	-10.344	0,7	-9.880	0,5

Skillnaden förklaras av:

Skatter hänförliga till tidigare perioder	-10.276	0,7		
Andra skattefria/icke avdragsgilla poster	<u>-68</u>	<u>0,0</u>	<u>-9.880</u>	<u>0,5</u>
Summa	-10.344	0,7	-9.880	0,5

Aktuell skattekostnad Tkr	2013	2012
Justering för tidigare perioder	-10.276	-
Inkomst skatt för perioden	<u>-347.159</u>	<u>-538.010</u>
Summa	-357.435	-538.010

AKTUELL SKATTESKULD/FORDRAN

Förändring under perioden av aktuell skatteskuld/fordran förklaras nedan:

Tkr	2013	2012
Ingående balans	1.307	1.307
Justering för tidigare perioder	-10.276	-
Aktuell skattekostnad/intäkt	-347.159	-538.010
Betald skatt	7.892	5.146
Skatteintäkt/kostnad övriga koncernföretag	<u>340.238</u>	<u>532.864</u>
Utgående skatteskuld/fordran	-7.998	1.307

AB SCA Finans har lämnat koncernbidrag till SCA Treasury B.V. Holland, Stockholm Filial med 88.790 (162.164) Tkr.

Skatteeffekten uppgår till 19.534 (42.649) Tkr. Bolaget har även lämnat koncernbidrag med 1.457.747 (1.863.933) Tkr till Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA. Skatteeffekten uppgår till 320.704 (490.215) Tkr.

NOT 12 FINANSIELLA INSTRUMENT KONCERNFÖRETAG

Fordringar koncernföretag Tkr	2013	2012
Långfristiga fordringar		
Utlåning	27.809	31.866
Derivat, se tabell nedan	<u>98.808</u>	<u>42.684</u>
Summa	126.617	74.550
Kortfristiga fordringar		
Utlåning	99.720.797	96.604.775
Derivat, se tabell nedan	879.444	861.511
Upplupna räntor	62.545	99.736
Övrigt	<u>87</u>	<u>130</u>
Summa	100.662.873	97.566.152
Summa	100.789.490	97.640.702

Skulder koncernföretag Tkr	2013	2012
Långfristiga skulder		
Inlåning	139.440	136.999
Derivat, se tabell nedan	<u>356.501</u>	<u>487.482</u>
Summa	495.941	624.481
Kortfristiga skulder		
Inlåning	23.642.508	23.959.800
Derivat, se tabell nedan	258.513	1.838.860
Upplupna räntor	20.247	108.694
Koncernbidrag	740.973	857.354
Övrigt	<u>317</u>	<u>93</u>
Summa	24.662.558	26.764.801
Summa	25.158.499	27.389.282

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

Tkr	2013	2012
Valutaderivat	533.465	-1.038.851
Räntederivat	-289.941	-457.706
Råvaruderivat	119.714	74.410
Summa	363.238	-1.422.147

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

Långfristiga fordringar Tkr	2013	2012
BRL utlåning	27.809	31.866
Summa	27.809	31.866

Kortfristiga fordringar Tkr	2013	2012
SEK utlåning	85.211.298	85.392.899
EUR utlåning	11.542.475	9.269.141
Övriga valutor och cashpool	<u>2.967.024</u>	<u>1.942.735</u>
Summa	99.720.797	96.604.775

Långfristiga skulder Tkr	2013	2012
USD inlåning	<u>139.440</u>	<u>136.999</u>
Summa	139.440	136.999

Kortfristiga skulder Tkr	2013	2012
SEK inlåning	4.635.043	4.763.723
EUR inlåning	12.838.390	12.989.678
Övriga valutor och cashpool	<u>6.169.075</u>	<u>6.206.398</u>
Summa	23.642.508	23.959.799

Förfalloprofil odiskonterade flöden koncernföretag inkl netto- och bruttoreglerade derivat

Tkr	Total	2014	2015	2016	2017	2018+
Fordringar	99.748.606	99.720.797	-	-	27.809	-
Derivat nettoregl	146.420	111.682	32.338	2.400	-	-
Derivat bruttoregl	243.524	363.834	-160.222	-129.815	1.847	167.880
Räntor*	2.129.664	2.123.665	2.703	2.703	593	-
Summa	102.268.214	102.319.978	-125.181	-124.712	30.249	167.880
Skulder	23.781.948	23.642.508	-	-	139.440	-
Derivat nettoregl	26.706	24.215	2.460	31	-	-
Räntor*	474.210	454.186	10.012	10.012	-	-
Summa	24.282.864	24.120.909	12.472	10.043	139.440	-
Summa netto	77.985.350	78.199.069	-137.653	-134.755	-109.191	167.880

Bruttoreglerade derivats redovisade verkliga värde som netto av nominella marknadsvärden

Tkr	Total	2014	2015	2016	2017	2018+
Tillgång	71.049.867	61.148.298	228.521	5.521.051	192.988	3.959.009
Skuld	-70.806.343	-60.784.464	-388.743	-5.650.866	-191.141	-3.791.129
Summa	243.524	363.834	-160.222	-129.815	1.847	167.880

* 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	2013	2012
Långfristiga fordringar		
Derivat, se tabell nedan	<u>632.417</u>	<u>909.643</u>
Summa	632.417	909.643
Kortfristiga fordringar		
Derivat, se tabell nedan	107.700	145.575
Likvida placeringar, se tabell nedan	-	<u>9.959</u>
Summa	107.700	155.534
Summa	740.117	1.065.177
Skulder externa finansiella motparter Tkr	2013	2012
Långfristiga skulder		
Obligationslån	3.764.781	4.929.726
Derivat, se tabell nedan	332.161	200.456
Andra långfristiga lån med löptid > 5 år	-	800.000
Andra långfristiga lån med löptid > 1 år, < 5 år	1.619.468	1.300.308
Transaktionskostnad långa lån	<u>-9.334</u>	<u>-1.447</u>
Summa	5.707.076	7.229.043
Kortfristiga skulder		
Derivat, se tabell nedan	271.034	181.182
Obligationslån	1.000.000	-
Lån med löptid < 1 år	6.154.881	687.878
Leverantörsskulder	<u>45</u>	<u>174</u>
Summa	7.425.960	869.234
Summa	13.133.035	8.098.277

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. Under 2013 har AB SCA Finans fått mandat för viss positionstagning mellan interna och externa energisäkringar då hedgar lösts upp i samband med avyttring av koncernföretag. Derivaten bruttoredovisas i balansräkningen och de poster som kategoriseras finansiella tillgångar hänförs främst till derivatens bruttoredovisning.

Nettomarknadsvärde utestående derivat, externa finansiella motparter

Tkr	2013	2012
Valutaderivat	-73.572	40.687
Räntederivat	341.391	706.507
Råvaruderivat	-130.897	-73.614
Summa	136.922	673.580

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 användes 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 kreditfaciliterna från banker med god kreditvärdighet.

Företagscertifikatprogram	Nominellt MSEK	2013-12-31	2012-12-31
		Utnyttjat MSEK	Utnyttjat MSEK
Svenskt 15.000 MSEK	15.000	5.673	688
Belgiskt 400 MEUR	3.573	222	-
Summa	18.573	5.895	688

Likvida placeringar Tkr	2013-12-31	2012-12-31
Statsskuldsväxlar Sverige m löptid < 3 mån	-	4.980
Statsskuldsväxlar Sverige m löptid > 3 mån	-	4.979
Summa	-	9.959

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

EMTN programmet har en ram om 3.000 MEUR (26.801 MSEK) och 2013-12-31 var SCA Finans del 224 (232) MEUR utestående med en snittlöptid på 1,0(2,1) år. 450 MUSD (2.764 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.

Långfristiga lån Tkr	2013	2012
Löptid > 5 år		
USD inlåning	-	-
SEK inlåning	-	800.000
EUR inlåning	-	-
Summa	-	800.000

Löptid > 1 år, < 5 år

USD inlåning	141.502	139.557
SEK inlåning	800.000	-
GBP inlåning	-	507.469
EUR inlåning	<u>677.966</u>	<u>653.282</u>
Summa	1.619.468	1.300.308

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.

Obligationslån	Förfall år	Redov värde Tkr	Verkligt värde MSEK
		2013-12-31	2013-12-31
Notes 425 MUSD	2015	2.763.520	2.929
Index Linked Interest Note 300 MSEK	2015	374.301	315
Index Linked Interest Note 500 MSEK	2015	626.960	526
Notes 500 MSEK	2014	500.000	521
Notes 500 MSEK	2014	500.000	500
Summa		4.764.781	4.791

Förfalloprofil odiskonterade externa finansiella skulder inkl netto- och bruttoreglade derivat

Tkr	Total	2014	2015	2016	2017	2018	2019+
Certifikat	5.895.175	5.895.175	-	-	-	-	-
Obligationslån	4.764.781	1.000.000	3.764.781	-	-	-	-
Långfristiga lån	1.619.468	-	-	-	819.468	800.000	-
Derivat nettoregl skuld	162.301	126.416	33.485	2.400	-	-	-
Derivat nettoregl tillg	-31.404	-28.567	-2.806	-31	-	-	-
Derivat bruttoregl	-267.822	65.482	-47.297	-350.079	-49.490	0	113.562
Räntor lån*	430.807	230.421	139.631	28.206	26.224	6.325	-
Summa	12.573.306	7.288.927	3.887.794	-319.504	796.202	806.325	113.562

Bruttoreglade derivats redovisade verkliga värde som netto av nominella marknadsvärden

Tkr	Total	2014	2015	2016	2017	2018	2019+
Tillgång	30.830.476	14.203.915	5.143.093	5.710.269	193.820	643.223	4.936.156
Skuld	-30.562.654	-14.269.397	-5.095.796	-5.360.190	-144.330	-643.223	-5.049.718
Summa	267.822	-65.482	47.297	350.079	49.490	0	-113.562

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

NOT 14 KVITTNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tkr	Tillgångar	Skulder
31 december 2013		
Derivat		
Bruttobelopp	2.277.590	1.777.430
Kvittningsbara belopp	-559.221	-559.221
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	1.718.369	1.218.209
ISDA avtal vars transaktioner inte kvittas i balansräkningen	-196.624	-196.624
Netto efter kvittning enligt ISDA avtal	1.521.745	1.021.585
31 december 2012		
Derivat		
Bruttobelopp	3.616.930	4.365.497
Kvittningsbara belopp	-1.657.517	-1.657.517
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	1.959.413	2.707.980
ISDA avtal vars transaktioner inte kvittas i balansräkningen	-200.526	-200.526
Netto efter kvittning enligt ISDA avtal	1.758.887	2.507.454

Övriga finansiella tillgångar och skulder har inte kvittas i balansräkningen och är inte heller föremål för ramavtal avseende kvittning.

NOT 15 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Tkr	2013	2012
Upplupna ränteintäkter, externa finansiella motparter	406	13
PRI	333	148
Övrigt	307	241
Summa	1.046	402

NOT 16 OBESKATTADE RESERVER

Akkumulerade överavskrivningar Tkr	2013	2012
Akkumulerade överavskrivningar varumärken	-	173
Summa	-	173

NOT 17 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	2013	2012
Upplupna räntekostnader, externa finansiella motparter	150.285	122.222
Upplupna sociala kostnader	711	531
Upplupen semesterlöneskuld	599	607
Upplupen bonuslön	1.174	1.081
Övrigt	402	339
Summa	153.171	124.780

NOT 18 JUSTERINGAR AV POSTER SOM EJ INGÅR I KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2013	2012
Nettoeffekt av koncernbidrag	<u>-1.662.919</u>	<u>-1.560.071</u>
	-1.662.919	-1.560.071
<i>Poster som ej ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	173	160.232
Realisationsvinst Varumärken	-	-216.241
Upplösning överavskrivningar Varumärken	-173	-159.905
Förändring av upplupna räntor	<u>27.669</u>	<u>-14.673</u>
	27.669	-230.587
Summa	-1.635.250	-1.790.658

NOT 19 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 20 BOLAGETS SÄTE

AB SCA Finans har sitt säte i Stockholms 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 2014- 04 - 28

Lennart Persson
Styrelseordförande

Johan Rydin
Verkställande Direktör

Mikael Schmidt
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2014 - 04 - __

PricewaterhouseCoopers AB

Theodor Hugosson
Auktoriserad revisor