

HALVÅRSRAPPORT**1 JANUARI - 30 JUNI 2016****Verksamheten**

Moderbolaget Skanska Financial Services AB (SFS) är ett helägt dotterbolag till Skanska AB (556000-4615) med säte i Stockholms kommun. Skanska AB är publikt och noterat på NASDAQ Stockholm Large Cap lista.

SFS är en supportfunktion för Skanska AB och Skanskakoncernens affärsverksamhet. Verksamheten omfattar finansiering och finansiell riskhantering samt försäkringsverksamhet.

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning samt koncernens kassaflödesanalys framgår nedan.

Alla belopp redovisas i miljontals kronor om inte annat anges.

Kommentarer koncernen

Koncernens räntenetto uppgick för första halvåret 2016 till 194 Mkr (203). Minskad koncernintern utlåning har medfört ett lägre räntenetto. Resultat före skatt uppgick till 178 Mkr (158). Ökningen beror främst på att finansiella instrument värderade till verkligt värde haft en positiv resultateffekt.

Likvida medel uppgick till 3 896 Mkr vilket är en minskning med 3 270 Mkr sedan årsskiftet.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari 2016 - 30 juni 2016 var 38 (39).

Kommentarer moderbolaget

Moderbolagets räntenetto uppgick för första halvåret till 197 Mkr (185). Resultat före skatt uppgick till 191 Mkr (172).

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsrapportens slut.

Halvårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Informationen är sådan som Skanska Financial Services AB ska offentliggöras enligt "EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014".

Koncernens resultaträkning (Mkr)

	<u>Jan-Jun 2016</u>	<u>Jan-Jun 2015</u>	<u>Jan-Dec 2015</u>
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	299	330	672
Räntekostnader	-105	-127	-257
Räntenetto	194	203	416
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1	-27	-73
Övriga rörelseintäkter	30	28	23
Summa rörelsens intäkter	223	204	366
Allmänna administrativa kostnader	-45	-46	-94
Summa rörelsens kostnader	-45	-46	-94
Resultat före skatt	178	158	272
Skatt på periodens resultat	-39	-35	-61
Periodens resultat	140	124	211

Koncernens totalresultat (Mkr)	<u>Jan-Jun 2016</u>	<u>Jan-Jun 2015</u>	<u>Jan-Dec 2015</u>
Periodens resultat	140	124	211
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	17
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	0	0	-4
	0	0	14
Poster som har eller kommer att omklassificeras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser	10	-12	-14
Påverkan av kassaflödessäkringar	2	22	53
Skatt hänförlig till poster som har eller kommer att omklassificeras till periodens resultat	0	-5	-12
	11	5	27
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	11	5	41
Periodens totalresultat	151	128	252

Koncernens rapport över finansiell ställning (Mkr)

TILLGÅNGAR	<u>2016-06-30</u>	<u>2015-06-30</u>	<u>2015-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande	3	5	4
	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>4</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	4 488	61	6 066
Andra långfristiga fordringar	0	116	116
Uppskjuten skattefordran	28	43	30
	<u>4 516</u>	<u>219</u>	<u>6 212</u>
Summa anläggningstillgångar	4 520	224	6 216
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	20 486	29 718	19 112
Finansiella omsättningstillgångar	175	111	203
Övriga fordringar	15	12	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	55	17
	<u>20 690</u>	<u>29 896</u>	<u>19 338</u>
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	134	233	131
Kassa och bank	3 896	1 443	7 166
	<u>3 896</u>	<u>1 443</u>	<u>7 166</u>
Summa omsättningstillgångar	24 721	31 573	26 634
SUMMA TILLGÅNGAR	29 240	31 797	32 850
varav räntebärande finansiella anläggningstillgångar	4 488	177	6 182
varav räntebärande omsättningstillgångar	24 535	29 925	26 492
	<u>29 023</u>	<u>30 102</u>	<u>32 674</u>

EGET KAPITAL OCH SKULDER (Mkr)	<u>2016-06-30</u>	<u>2015-06-30</u>	<u>2015-12-31</u>
Aktiekapital	147	50	50
Reservfond	369	-103	-80
Balanserat resultat	-41	420	285
Årets resultat	140	124	211
Summa eget kapital	616	491	466
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	58	70	57
Övriga avsättningar	102	82	85
Summa avsättningar	160	152	142
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	45	61	46
Finansiella långfristiga skulder	3 073	5 683	3 071
Uppskjutna skatteskulder	107	146	164
	3 224	5 890	3 281
Kortfristiga skulder			
Finansiella kortfristiga skulder	838	1 806	2 660
Skulder till koncernföretag	24 284	23 304	26 258
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	24	93	32
Övriga skulder	94	61	11
	25 240	25 264	28 961
Summa skulder	28 464	31 154	32 242
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 240	31 797	32 850
varav räntebärande finansiella skulder	27 987	30 582	31 790
varav räntebärande pensioner och avsättningar	58	70	57
	28 045	30 652	31 847
Ställda säkerheter	72	21	80
Ansvarsförbindelser	1	1	1

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

	<u>2016-06-30</u>	<u>2015-06-30</u>	<u>2015-12-31</u>
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	466	362	362
Periodens resultat	140	124	211
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	10	-12	-14
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	14
Påverkan av kassaflödessäkringar	1	17	41
Periodens totalresultat	11	5	41
Koncernbidrag	0	0	-191
Koncernbidrag, skatt	0	0	42
Belopp vid periodens utgång	616	491	466

Koncernens rapport över kassaflöden (Mkr)**Jan-Jun 2016** **Jan-Jun 2015** **Jan-Dec 2015****Löpande verksamheten**

Resultat före skatt	178	158	272
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	47	-256	-213
Betald skatt	-2	-2	-1
	<u>223</u>	<u>-100</u>	<u>59</u>

Kassaflöde från förändring i rörelsekapital

Förändring räntebärande fordringar koncernbolag	167	-5 389	-748
Förändring övriga räntebärande fordringar	125	142	161
Förändring övriga icke räntebärande fordringar	-4	65	109
Förändring räntebärande skulder koncernbolag	-1 976	274	3 214
Förändring övriga icke räntebärande skulder	35	-121	-229
	<u>-1 431</u>	<u>-5 129</u>	<u>2 566</u>

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Investeringsverksamheten

Inbetalning till pensionsstiftelse	-2	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Finansieringsverksamheten

Koncernbidrag/aktieägartillskott	0	0	-191
Upptagna lån	0	691	1 088
Amortering/återbetalning av skuld	-1 838	0	-2 179
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-1 838</u>	<u>691</u>	<u>-1 281</u>

Periodens kassaflöde

	-3 270	-4 438	1 285
Likvida medel vid årets början	7 166	5 881	5 881
Likvida medel vid årets slut	3 896	1 443	7 166

Moderbolagets resultaträkning (Mkr)

	<u>Jan-Jun 2016</u>	<u>Jan-Jun 2015</u>	<u>Jan-Dec 2015</u>
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	300	330	672
Räntekostnader	-103	-144	-288
Räntenetto	197	186	384
Erhållna utdelningar	20	-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-12	6	-36
Övriga rörelseintäkter	27	23	46
Summa rörelsens intäkter	233	215	349
Allmänna administrativa kostnader	-42	-43	-88
Summa rörelsens kostnader	-42	-43	-88
Resultat före skatt	191	172	307
Skatt på årets resultat	-38	-38	-68
Periodens resultat *	153	134	239

*Årets resultat är lika med årets totalresultat

Moderbolagets balansräkning (Mkr)

TILLGÅNGAR	<u>2016-06-30</u>	<u>2015-06-30</u>	<u>2015-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande	3	5	4
	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>4</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	450	363	450
Fordringar hos koncernföretag	4 488	61	6 066
Andra långfristiga fordringar	0	116	116
	<u>4 938</u>	<u>540</u>	<u>6 633</u>
Summa anläggningstillgångar	4 942	545	6 636
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	20 486	29 718	19 112
Övriga fordringar	7	5	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	45	16
	<u>20 505</u>	<u>29 768</u>	<u>19 133</u>
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	135	213	131
	<u>135</u>	<u>213</u>	<u>131</u>
Kassa och bank	3 892	1 388	7 162
	<u>3 892</u>	<u>1 388</u>	<u>7 162</u>
Summa omsättningstillgångar	24 532	31 369	26 427
SUMMA TILLGÅNGAR	29 473	31 914	33 063
varav räntebärande finansiella anläggningstillgångar	4 488	177	6 182
varav räntebärande omsättningstillgångar	24 459	29 691	26 395
	<u>28 947</u>	<u>29 868</u>	<u>32 578</u>

EGET KAPITAL OCH SKULDER (Mkr)	<u>2016-06-30</u>	<u>2015-06-30</u>	<u>2015-12-31</u>
Aktiekapital	50	50	50
Reservfond	10	10	10
Balanserat resultat	140	50	-98
Årets resultat	153	134	239
Summa eget kapital	354	245	200
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	13	13	14
Övriga avsättningar	1	2	2
Summa avsättningar	15	14	16
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	45	61	46
Finansiella långfristiga skulder	2 972	5 531	2 955
	3 017	5 592	3 001
Kortfristiga skulder			
Finansiella kortfristiga skulder	751	1 725	2 589
Skulder till koncernföretag	25 364	24 212	27 232
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	13	89	14
Övriga skulder	50	38	11
	26 178	26 063	29 845
Summa skulder	29 194	31 655	32 847
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 563	31 914	33 063
varav räntebärande finansiella skulder	28 978	31 257	32 764
varav räntebärande pensioner och avsättningar	13	13	14
	28 991	31 270	32 778
Ställda säkerheter			
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga
Garantiåtaganden FPG/PRI	1	1	1

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolagets resultaträkning följer uppställningsformen enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag då bolagets verksamhet är finansiell och denna uppställning då ger en mer rättvisande bild av bolagets verksamhet. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Rörelsesegment

Som rörelsesegment redovisas gruppens verksamhetsgrenar: finansverksamhet och försäkringsverksamhet. Verksamhetsgrenarna sammanfaller med den operativa organisationen.

2016-06-30	Finans	Försäkring	Elimineringar	Summa Segment
Räntenetto	194	0		194
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-1	0		-1
Övriga rörelseintäkter	28	3	-1	30
Allmänna administrativa kostnader	-43	-2	1	-45
Resultat före skatt	177	1		178
Skatt på periodens resultat	-39	0		-39
Periodens resultat	139	1	0	140

2015-06-30	Finans	Försäkring	Elimineringar	Summa Segment
Räntenetto	202	1		203
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-27	0		-27
Övriga rörelseintäkter	23	6	-1	28
Allmänna administrativa kostnader	-45	-3	1	-46
Resultat före skatt	154	5		158
				0
Skatt på periodens resultat	-34	-1		-35
Periodens resultat	120	4	0	124

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

SFS-koncernen är genom sin verksamhet, utöver affärsrisker, exponerad för olika risker såsom kreditrisk, likviditetsrisk och marknadsrisk. Dessa risker uppstår i koncernens redovisade finansiella instrument såsom likvida medel, räntebärande fordringar, upplåning samt derivat.

Skanskas koncernstyrelse fastställer årligen genom Skanskakoncernens finanspolicy, riktlinjer, mål och limiter för finansförvaltning och hantering av finansiella risker inom koncernen. Finanspolicyn reglerar ansvarsfördelningen mellan Skanskakoncernens styrelse, Skanskas koncernledning, SFS och affärsenheterna. SFS har det operativa ansvaret för att säkerställa Skanskakoncernens finansiering och att förvalta kassalikviditet, finansiella tillgångar och skulder. För en mer utförlig beskrivning av riskerna och hanteringen av dessa hänvisas till SFS årsredovisning 2015 not 4.

Transaktioner med närstående

Karakären och omfattningen av transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen 2015.

Utöver normal treasury verksamhet så har inga transaktioner ägt rum mellan SFS och närstående som väsentligt påverkat företagens ställning. För en mer utförlig beskrivning av transaktioner med närstående hänvisas till SFS årsredovisning 2015 not 22.

Koncernens finansiella instrument (Mkr)

Räntebärande tillgångar och derivat	<u>2016-06-30</u>	<u>2015-06-30</u>	<u>2015-12-31</u>
Finansiella placeringar värderade till verkligt värde	104	111	120
Finansiella placeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	72	7	27
Finansiella räntebärande fordringar	25 055	30 095	25 472
Kassa och bank	3 896	1 443	7 166
	<u>29 127</u>	<u>31 656</u>	<u>32 784</u>
Kundfordringar	<u>53</u>	<u>27</u>	<u>10</u>
Summa finansiella tillgångar	29 180	31 683	32 794

Skillnaden mellan verkligt värde och redovisat värde för finansiella tillgångar är marginell för samtliga perioder.

Räntebärande skulder och derivat	<u>2016-06-30</u>	<u>2015-06-30</u>	<u>2015-12-31</u>
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	247	272	245
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	27 987	30 580	31 790
	<u>28 234</u>	<u>30 852</u>	<u>32 035</u>
Leverantörsskulder	4	2	7
Summa finansiella skulder	28 239	30 854	32 042
Verkligt värde för finansiella skulder	28 304	30 999	32 107

Verkliga värden

Vid fastställande av verkligt värde finns tre olika nivåer.

I den första nivån används den officiella prisnoteringen på en aktiv marknad.

I den andra nivån, som används då prisnotering på aktiv marknad saknas, beräknas verkligt värde med diskontering av framtida kassaflöden baserade på observerbara marknadsräntor för respektive löptid och valuta.

I den tredje nivån används väsentliga inslag av indata som inte är observerbara på marknaden.

Samtliga verkliga värden enligt tabellen ovan har beräknats i enlighet med nivå två.

Vid beräkning av verkligt värde i låneportföljen beaktas aktuella marknadsräntor som inkluderar det kreditpåslag SFS uppskattas erlägga för upplåning.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den

Peter Wallin
Ordförande

Katarina Bylund

Kelly Gangotra

Louise Hallqvist

Jonas Hansson

Thomas Henriksson

Marek Malinowski

Jari Mäntylä

Therese Tegner
Verkställande direktör