

HALVÅRSRAPPORT**1 JANUARI - 30 JUNI 2015****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 tusentals kronor om inte annat anges.

Kommentarer koncernen

Koncernens räntenetto uppgår för första halvåret 2015 till 203 Mkr (157). Resultat före skatt uppgår till 158 Mkr (91). Det ökade resultatet beror på minskade räntekostnader på grund av sänkta marknadsräntor samt att värderingen av de finansiella instrumenten haft en positiv resultateffek.

Likvida medel uppgår till 1 443 Mkr vilket är en minskning med 4 438 Mkr sedan årsskiftet.

Den 1:a april 2015 tillträdde ny VD för SFS koncernen.

Medelantalet anställda för perioden 1 januari - 30 juni 2015 var 39 anställda.

Kommentarer moderbolaget

Moderbolagets räntenetto uppgår för första halvåret till 186 Mkr (154). Resultat före skatt uppgår till 172 Mkr (89).

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsrapportens slut.

Halvårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning (Tkr)	<u>Jan-Jun 2015</u>	<u>Jan-Jun 2014</u>	<u>Jan-dec 2014</u>
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	329 913	314 031	618 837
Räntekostnader	-126 882	-156 734	-281 131
Räntenetto	203 031	157 297	337 706
Finansiella instrument värderade till verkligt värde	-15 849	-32 066	-57 781
Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner	-10 856	-14 394	-31 456
Bruttoresultat	-26 705	-46 460	248 469
Administrationskostnader	-46 275	-44 166	-92 206
Övriga rörelseintäkter	28 121	24 566	63 972
Resultat före skatt	158 173	91 238	220 234
Skatt på periodens resultat	-34 509	-19 740	-50 223
Periodens resultat	123 664	71 497	170 012

Koncernens totalresultat (Tkr)	<u>Jan-Jun 2015</u>	<u>Jan-Jun 2014</u>	<u>Jan-dec 2014</u>
Periodens resultat	123 664	71 497	170 012
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	-16 154
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	0	0	3 554
	0	0	-12 600
Poster som har eller kommer att omklassificeras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser	-12 100	12 746	26 374
Påverkan av kassaflödessäkringar	21 570	-71 990	-121 568
Skatt hänförlig till poster som har eller kommer att omklassificeras till periodens resultat	-4 745	15 838	26 744
	4 725	-43 406	-68 450
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	4 725	-43 406	-81 050
Periodens totalresultat	128 389	28 091	88 962

Koncernens rapport över finansiell ställning (Tkr)

TILLGÅNGAR	<u>2015-06-30</u>	<u>2014-06-30</u>	<u>2014-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	109	200	153
	<u>109</u>	<u>200</u>	<u>153</u>
Immateriella anläggningstillgångar	4 657	6 171	5 355
	<u>4 657</u>	<u>6 171</u>	<u>5 355</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	60 777	565 462	62 140
Andra långfristiga placeringar	116 139	296 483	213 456
Uppskjuten skattefordran	42 581	30 956	43 709
	<u>219 496</u>	<u>892 901</u>	<u>319 305</u>
Summa anläggningstillgångar	224 262	899 271	324 814
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	29 718 428	24 783 967	24 367 887
Andra kortfristiga placeringar	233 557	207 566	278 167
Finansiella omsättningstillgångar	110 871	44 474	164 122
Skattefordringar	8 789	10 177	10 737
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55 169	34 844	117 425
Övriga fordringar	2 809	2 873	3 616
	<u>30 129 622</u>	<u>25 083 900</u>	<u>24 941 953</u>
Kortfristiga placeringar			
Kassa och bank	1 443 229	1 249 237	5 880 879
	<u>1 443 229</u>	<u>1 249 237</u>	<u>5 880 879</u>
Summa omsättningstillgångar	31 572 851	26 333 137	30 822 832
SUMMA TILLGÅNGAR	31 797 111	27 232 408	31 147 645

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>2015-06-30</u>	<u>2014-06-30</u>	<u>2014-12-31</u>
Aktiekapital	50 000	50 000	50 000
Reserver	-102 746	-82 427	-107 471
Balanserat resultat	543 608	478 330	419 944
Summa eget kapital	490 862	445 902	362 473
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder hos koncernföretag	60 777	565 462	62 140
Finansiella långfristiga skulder	5 683 282	6 376 717	6 513 117
Avsättningar till pensioner	70 000	51 437	67 000
Uppskjutna skatteskulder	146 020	141 400	150 238
	5 960 079	7 135 016	6 792 495
Kortfristiga skulder			
Finansiella kortfristiga skulder	1 806 270	1 487 384	607 962
Skulder till koncernföretag	23 303 824	17 880 861	23 028 037
Skatteskulder	43 768	25 339	5 754
Avsättningar	82 186	100 390	92 115
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	93 054	139 761	247 340
Övriga skulder	17 068	17 756	11 470
	25 346 170	19 651 490	23 992 678
Summa skulder	31 306 248	26 786 506	30 785 173
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 797 111	27 232 408	31 147 645
Ställda säkerheter	21 017	52 138	57 681
Ansvarsförbindelser	1 400	1 029	1 042

Koncernes rapport över förändring i eget kapital

	<u>2015-06-30</u>	<u>2014-06-30</u>	<u>2014-12-31</u>
Totalt eget kapital vid föregående periods utgång	362 473	417 811	417 811
Periodens resultat	123 664	71 497	170 012
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	-12 100	12 746	26 374
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	-12 600
Påverkan av kassaflödessakringar	16 825	-56 152	-94 824
Periodens totalresultat	4 725	-43 406	-81 050
Koncernbidrag	0	0	-185 000
Koncernbidrag, skatt	0	0	40 700
Belopp vid periodens utgång	490 862	445 902	362 473

Koncernens rapport över kassaflöden

	<u>Jan-Jun 2015</u>	<u>Jan-Jun 2014</u>	<u>Jan-dec 2014</u>
Löpande verksamheten			
Resultat före skatt	158 173	91 238	220 234
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-256 243	242 475	443 774
Betald skatt	-2 127	-2 354	-2 360
	<u>-100 197</u>	<u>331 358</u>	<u>661 647</u>
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Förändring räntebärande fordringar koncernbolag	-5 389 393	-3 541 625	-2 606 048
Förändring övriga räntebärande fordringar	141 928	99 020	111 446
Förändring övriga icke räntebärande fordringar	65 011	-19 917	-103 800
Förändring räntebärande skulder koncernbolag	274 423	-1 231 846	3 412 007
Förändring övriga icke räntebärande skulder	-120 604	83 869	157 304
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<u>-5 128 833</u>	<u>-4 279 140</u>	<u>1 632 556</u>
Investeringsverksamheten			
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	0	-95	-130
Inbetalning till pensionsstiftelse samt lösen ITP1	0	-46 212	-46 212
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>0</u>	<u>-46 307</u>	<u>-46 342</u>
Finansieringsverksamheten			
Koncernbidrag/aktieägartillskott	0	0	-185 000
Upptagna lån/amortering av skuld	691 183	1 122 065	27 047
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>691 183</u>	<u>1 122 065</u>	<u>-157 953</u>
Periodens kassaflöde	-4 437 650	-3 203 382	1 428 261
Likvida medel vid årets början	5 880 879	4 452 618	4 452 618
Likvida medel vid årets slut	1 443 229	1 249 236	5 880 879

Moderbolagets resultaträkning (Tkr)	<u>Jan-Jun 2015</u>	<u>Jan-Jun 2014</u>	<u>Jan-dec 2014</u>
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	329 871	313 979	618 642
Räntekostnader	-143 935	-159 978	-295 570
Räntenetto	185 936	154 001	323 072
Finansiella instrument värderade till verkligt värde	3 087	-24 572	-41 880
Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner	2 930	-18 131	-45 483
Bruttoresultat	191 953	111 298	235 709
Administrationskostnader	-43 319	-44 095	-86 201
Övriga rörelseintäkter	23 465	21 354	43 608
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	98
Resultat före skatt	172 100	88 558	193 214
Skatt på årets resultat	-37 862	-19 483	-42 931
Periodens resultat *	134 238	69 075	150 283

*Periodens resultat är lika med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning (Tkr)

TILLGÅNGAR	<u>2015-06-30</u>	<u>2014-06-30</u>	<u>2014-12-31</u>
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	109	200	153
	<u>109</u>	<u>200</u>	<u>153</u>
Immateriella anläggningstillgångar	4 657	6 171	5 355
	<u>4 657</u>	<u>6 171</u>	<u>5 355</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	363 361	93 361	363 361
Fordringar hos koncernföretag	60 777	565 462	62 140
Andra långfristiga placeringar	116 139	296 483	213 456
	<u>540 276</u>	<u>955 305</u>	<u>638 957</u>
Summa anläggningstillgångar	545 042	961 676	644 465
Omsättningstillgångar			
Finansiella omsättningstillgångar	212 541	152 269	220 572
Fordringar hos koncernföretag	29 718 427	24 783 389	24 367 887
Skattefordringar	2 633	4 925	5 314
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 543	28 300	118 101
Övriga fordringar	2 809	0	1 354
	<u>29 980 953</u>	<u>24 968 882</u>	<u>24 713 228</u>
Kortfristiga placeringar			
Kassa och bank	1 388 391	1 247 719	5 872 176
	<u>1 388 391</u>	<u>1 247 719</u>	<u>5 872 176</u>
Summa omsättningstillgångar	31 369 345	26 216 601	30 585 404
SUMMA TILLGÅNGAR	31 914 385	27 178 277	31 229 869

EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>2015-06-30</u>	<u>2014-06-30</u>	<u>2014-12-31</u>
Aktiekapital	50 000	50 000	50 000
Reservfond	10 000	10 000	10 000
Balanserat resultat	50 393	44 411	-99 890
Årets resultat	134 238	69 075	150 283
	<u>244 631</u>	<u>173 486</u>	<u>110 393</u>
Skulder			
Långfristiga skulder			
Skulder hos koncernföretag	60 777	73 381	62 140
Finansiella långfristiga skulder	5 531 288	6 233 569	6 311 053
Avsättningar pensioner	12 600	11 720	11 649
Övriga avsättningar	1 787	2 873	1 953
	<u>5 606 451</u>	<u>6 321 542</u>	<u>6 386 795</u>
Kortfristiga skulder			
Finansiella kortfristiga skulder	1 725 257	1 403 133	325 844
Skulder till koncernföretag	24 211 638	19 028 498	23 963 477
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	88 545	230 962	422 977
Övriga skulder	37 862	20 656	20 384
	<u>26 063 303</u>	<u>20 683 250</u>	<u>24 732 681</u>
Summa skulder	31 669 754	27 004 792	31 119 476
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 914 385	27 178 277	31 229 869
Ställda säkerheter			
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga
Garantiåtaganden FPG/PRI	1 400	1 029	1 042

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. 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.

2015-06-30	Finans	Försäkring	Elimineringar	Summa Segment
Räntenetto	202 389	642		203 031
Övriga finansiella poster	-27 095	390		-26 705
Administrationskostnader	-45 089	-2 661	1 475	-46 275
Övriga rörelseintäkter	23 465	6 131	-1 475	28 121
Resultat före skatt	153 671	4 502		158 173
Skatt på årets resultat	-33 807	-702		-34 509
Årets resultat	119 863	3 801	0	123 664

2014-06-30	Finans	Försäkring	Elimineringar	Summa Segment
Räntenetto	155 715	1 582		157 297
Övriga finansiella poster	-46 689	230		-46 460
Administrationskostnader	-45 164	-1 901	2 899	-44 166
Övriga rörelseintäkter	21 354	6 111	-2 899	24 566
Resultat före skatt	85 216	6 022		91 238
Skatt på årets resultat	-18 748	-993		-19 740
Årets resultat	66 468	5 029	0	71 497

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 2014 not 4.

Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen 2014. Inga transaktioner mellan SFS och närstående som väsentligt påverkat företagets ställning har ägt rum.

Finansiella instrument

Tillgångar	<u>2015-06-30</u>	<u>2014-06-30</u>	<u>2014-12-31</u>
Finansiella placeringar värderade till verkligt värde	110 871	44 474	164 122
Finansiella placeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	7 005	5 992	5 999
Finansiella räntebärande fordringar	30 121 896	25 847 486	24 915 651
Kassa och bank	1 443 229	1 249 237	5 880 879
Summa finansiella tillgångar	31 683 000	27 147 188	30 966 651

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

Skulder	<u>2015-06-30</u>	<u>2014-06-30</u>	<u>2014-12-31</u>
Finansiella skulder värderade till verkligt värde	271 799	251 971	526 059
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	30 582 354	26 058 452	29 685 196
Summa finansiella skulder	30 854 152	26 310 423	30 211 255
Verkligt värde för finansiella skulder	30 999 340	26 500 698	30 407 418

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 20 augusti 2015

Peter Wallin
Ordförande

Katarina Bylund

Jari Mäntylä

Thomas Henriksson

Marek Malinowski

Jonas Hansson

Therese Tegner
Verkställande direktör