



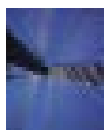
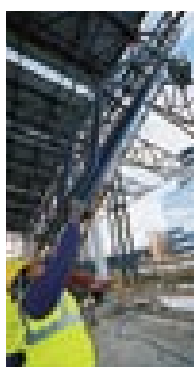
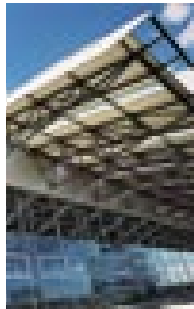
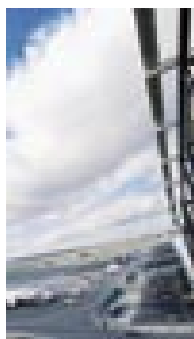
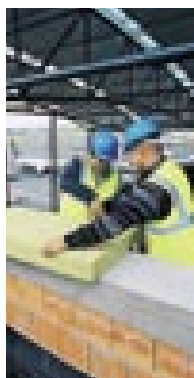
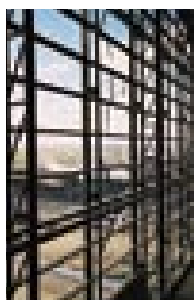
ÅRSREDOVISNING 2005

SKANSKA

Skanska 2005

Innehåll

1	Verksamhetsgrenar och organisation
2	Koncernchefens kommentar
4	Affärsidé, vision, mål och strategi
7	Finansiella mål och måluppfyllelse
8	Byggverksamhet
16	Bostadsutveckling
23	Kommersiell utveckling
30	Infrastrukturutveckling
38	Hållbar utveckling
40	Miljöledning
42	Socialt ansvar
43	Ekonomi
44	Ledarutveckling
46	Riskhantering
48	Aktien
50	Förvaltningsberättelse
58	Koncernens resultaträkning
59	Koncernens balansräkning
60	Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader
61	Koncernens kassaflödesanalys
62	Moderbolagets resultaträkning
63	Moderbolagets balansräkning
64	Moderbolagets förändring i eget kapital
64	Moderbolagets kassaflödesanalys
65	Noter med Redovisnings- och värderingsprinciper
130	Vinstdisposition
131	Revisionsberättelse
132	Bolagsstyrningsrapport
134	Styrelse
135	Koncernens ledningsgrupp
136	Årsstämma
136	Mer information om Skanska
137	Förkortningar och definitioner



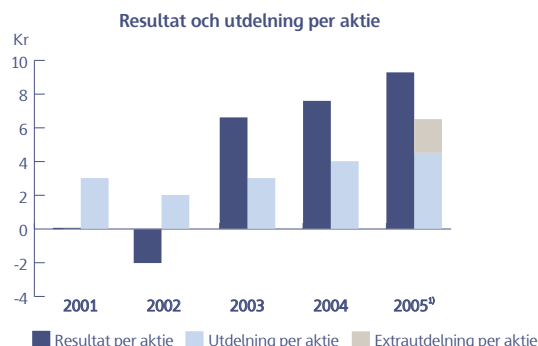
Omslag:
Cooper River Bridge
i South Carolina är
Nordamerikas
längsta spännkabelbro.

- Intäkterna 2005 uppgick till 124,7 miljarder kronor.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 5,0 miljarder kronor och för helåret redovisades en vinst efter skatt om 3,9 miljarder kronor. Vinst per aktie uppgick till 9,27 kronor. Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 4,50 kronor och en extra utdelning om 2,00 kronor per aktie.
- Rörelsemarginalerna har höjts i de flesta enheterna inom byggverksamheten. Förbättringen är ett resultat av ökat fokus på kvalitet i genomförandet av projekten och en striktare riskhanterings- och urvalsprocess. Sverige, Norge, Storbritannien och Latinamerika har redan uppnått de högt satta målen för 2007.
- En rad fastigheter i bland annat Warszawa, Budapest, Stockholm och Köpenhamn har sålts. Den samlade försäljningsvolymen uppgick till 4,4 miljarder med en vinst om totalt 1,6 miljarder kronor, vilket innebär att försäljningspriset översteg de uppskattade marknadsvärdena med i genomsnitt 11 procent.
- Marknadsvärderingen som gjordes vid årsskiftet visar på orealiserade utvecklingsvinster inom Kommersiell utveckling om 1,9 miljarder kronor samt inom Infrastrukturutveckling om 2,7 miljarder kronor.
- I Sverige ska Skanska utveckla, bygga och förvalta hyresbostäder i egen regi. Den ökade efterfrågan på hyresrätter till rimligt pris möter Skanska genom att industrialisera byggprocessen och effektivisera inköpen. Skanska Hyresbostäder skapar möjligheten att bygga cirka 1 000 lägenheter per år.
- Den framgångsrika utvecklingen av bostadsprojekt för försäljning i Sverige, Norge, Finland och Tjeckien utvidgas nu även till Danmark. Satsningen inriktas främst på Köpenhamns- och Århusområdena där efterfrågan och befolkningsunderlaget är störst.

NYCKELTAL

	Mkr	M Eur
Intäkter	124 667	13 434
Rörelseresultat	5 000	539
Resultat efter finansiella poster	5 120	552
Resultat per aktie, kronor/euro	9,27	1,00
Avkastning på eget kapital, %	22,4	22,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,3	23,3
Orderingång ¹⁾	116 553	12 559
Orderstock ¹⁾	128 572	13 692

1) Avser Byggverksamhet



Verksamhetsgrenar och organisation

Byggverksamhet

Intäkter, Mkr 115 955
Andel av koncernen 91%



Rörelseresultat, Mkr 2 871
Andel av koncernen 55%



Byggverksamhet omfattar såväl hus- och anläggningsbyggande som bostadsbyggande och är Skanskas största verksamhetsgren vad avser intäkter och anställda.

Verksamheten bedrivs i tio affärsenheter på utvalda hemmamarknader – Sverige, Norge, Danmark, Finland (och Estland), Polen, Tjeckien (och Slovakien), Storbritannien, USA och Latinamerika.

Bostadsutveckling

Intäkter, Mkr 6 113
Andel av koncernen 5%



Rörelseresultat, Mkr 611
Andel av koncernen 12%



Bostadsutveckling (tidigare Projektutveckling bostäder) utvecklar bostadsprojekt för försäljning. Bostäderna skräddarsys för utvalda kundgrupper.

Skanska är en av Nordens ledande bostadsutvecklare och är en betydande aktör även i Tjeckien och S:t Petersburg. Verksamheten bedrivs i en speciell affärsenhet i Norden samt som en del av byggverksamheten i Tjeckien.

Kommersiell utveckling

Intäkter, Mkr 5 075
Andel av koncernen 4%



Rörelseresultat, Mkr 1 740
Andel av koncernen 33%



Kommersiell utveckling (tidigare Projektutveckling kommersiella lokaler) initierar, utvecklar, hyr ut och säljer kommersiella fastighetsprojekt med fokusering på kontor, handelscentra samt logistikfastigheter.

Verksamheten bedrivs i två affärsenheter, Skanska Kommersiell Utveckling Norden – Stockholm, Göteborg, Öresund (Malmö och Köpenhamn) och Skanska Kommersiell Utveckling Europa – Warszawa, Wrocław, Prag och Budapest.

Infrastrukturutveckling

Intäkter, Mkr 53
Andel av koncernen 0%

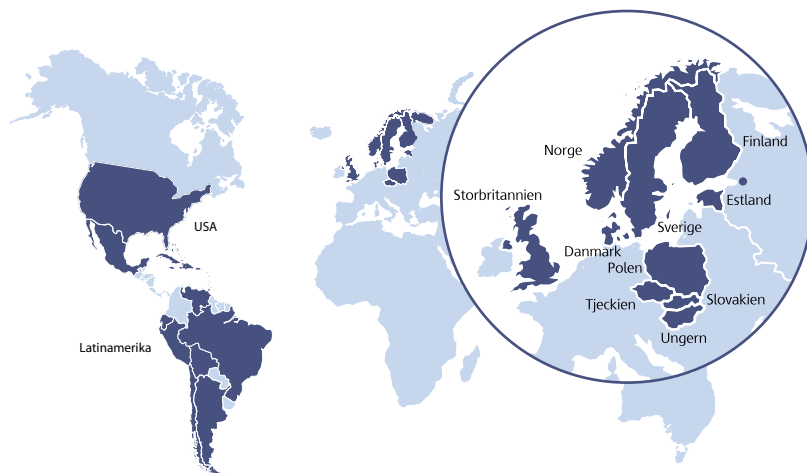


Rörelseresultat, Mkr -9
Andel av koncernen 0%



Inom Infrastrukturutveckling (tidigare BOT) utvecklar och investerar Skanska i privatfinansierade infrastrukturprojekt, exempelvis vägar, sjukhus, skolor och kraftverk.

Verksamheten är fokuserad på att skapa nya projektmöjligheter på de marknader där Skanska har byggande affärsenheter. Verksamheten bedrivs i affärsenheten Skanska Infrastrukturutveckling.



GEOGRAFISK FÖRDELNING AV INTÄKTER

	%
Sverige	20
Övriga Norden	21
Övriga Europa	23
USA	32
Övriga marknader	4





Koncernchefens kommentar

Under 2005 har vi tagit viktiga steg mot att förverkliga potentialen i vår "Outperform"-strategi. Redan har några affärsenheter, men inte alla, förbättrat marginaler och avkastning i linje med målsättningen för 2007. Intjäningspotentialen när alla Skanska-enheter når sina "Outperform"-mål öppnar ett spännande perspektiv.

Organisationen med fyra distinkta verksamhetsgrenar – Byggverksamhet samt Bostadsutveckling, Kommersiell utveckling och Infrastrukturutveckling – har uppenbara fördelar. Vårt fokus har skärpts och vi kan använda specifika styrmedel för de olika verksamhetsgrenarna. Som exempel kan nämnas att vi fortsatt fokuserar på att reducera riskerna och öka marginalerna – snarare än att växa inom byggverksamheten – medan vi däremot eftersträvar tillväxt inom verksamhetsgrenarna Bostadsutveckling och Infrastrukturutveckling. Det primära målet för varje verksamhetsgren är att öka lönsamheten, mätt som marginal och/eller som avkastning på sysselsatt kapital.

Samtidigt strävar vi inom alla verksamhetsgrenar efter att uppnå målen för Skanskas fyra nollvisioner (Skanska "4 zeros") – det innebär att verksamheten ska drivas utan att åsamka förluster, arbets- eller miljöskador samt utan att bryta mot god affärsetik. Nollvisionen syftar till att stärka vårt varumärke bland anställda, kunder och allmänhet. "Outperform"-strategin är även tillämplig för att skapa en hållbar utveckling. Genom att balansera ekonomisk framgång, socialt ansvar och miljöhänsyn bygger vi en stabil grund för fortsatt framgång. Detta är en sund inriktning, inte bara för Skanska som företag, utan även för de samhällen där bolaget är verksamt.

Byggverksamhet

Inom verksamhetsgrenen Byggverksamhet finns den största förbättringspotentialen fortfarande i högre marginaler, i eliminerandet av förlustprojekt samt i ett bibehållet starkt kassaflöde, snarare än i omsättningstillväxt. Det finns vissa hemmamarknader där konsekvent höga prestationer i byggandet kombinerat med ett gynnsamt marknadsläge skapar förutsättningar för tillväxt. Stabila eller goda marknadsvillkor ger oss stora möjligheter att öka lönsamheten på de flesta hemmamarknader. I allt större utsträckning finner vi möj-

ligheter till högre marginaler där kunder värderar vår kunskap och vår finansiella styrka. Att kunna hantera riskerna på rätt sätt och i synnerhet att ha rätt personal på projekten är nyckelfaktorer för att vi ska nå våra mål i byggverksamheten.

Bostadsutveckling

Verksamhetsgrenen Bostadsutveckling kunde uppvisa en tydlig förbättring under 2005. Marginalmålen för 2007 uppnåddes och målen för avkastning på sysselsatt kapital överträffades. Självklart bidrog den starka marknaden. Men genom att alltid utgå från kundbehoven och hålla fast vid våra strikta finansiella krav för investeringar, trots dagens heta marknad, kommer vi att kunna bibehålla lönsamheten även när den oundvikliga nedgången förr eller senare kommer. I slutet av 2005 etablerade vi en dansk bostadsutvecklingsverksamhet vilken kommer att fokusera på marknaden i Köpenhamn.

Under de närmast följande åren kommer vi att utöka vår landbank för att positionera Skanska för framtida tillväxt. Tillgången på mark ska säkras genom en kombination av optioner och genom att marken betalas i takt med att den utvecklas. När det gäller själva byggandet fortsätter vi att utveckla produktionsprocessen genom ökad industrialisering och standardisering för att minska kostnaderna och påskynda färdigställandet.

Under 2006 kommer vi att initiera utveckling av hyreslägenheter i Sverige. Det finns en betydande långsiktig efterfrågan på hyreslägenheter med rimliga hyror. För att möta denna efterfrågan krävs att vi lyckas sänka kostnaderna genom industrialisering och samlade inköp.

Kommersiell utveckling

Verksamhetsgrenen Kommersiell utveckling kunde uppvisa ännu ett bra år med stark intjänning baserat på vinster från försäljningar



Utan tvekan är "Outperform"-strategin rätt för Skanska

av pågående eller färdigutvecklade fastighetsprojekt, vilket är i linje med strategin för denna verksamhetsgren. Vi lyckades nå en 17-procentig avkastning på sysselsatt kapital över den definierade nioåriga konjunkturcykeln. Med sådana resultat är vi marknadsledande på våra hemmamarknader.

Under 2006 strävar vi efter att öka investeringarna i utveckling av nya kommersiella projekt som kontor, handels- och logistikcentra. Vårt ledningsteam inom denna verksamhet håller högsta internationella klass, vilket resultaten under de senaste tio åren visar. Idag handlar det mer om att skapa innovativa lösningar för kunder och användare än att bara utveckla nya fastigheter. Vi är fast övertygade om att sysselsatt kapital inom denna verksamhetsgren kommer att fortsätta generera en avkastning som överstiger marknadsgenomsnittet de kommande åren.

Infrastrukturutveckling

Verksamhetsgrenen Infrastrukturutveckling växer. Antalet projekt blir allt fler, investerarnas intresse är stort och Skanska är väl positionerat för att medverka som utvecklare, investerare och byggare. Värdet på våra tillgångar inom infrastruktur ökar påtagligt redan nu trots att verksamheten ännu är i ett relativt tidigt stadium. Värdering av den här typen av verksamhet bygger på en diskonteringsränta som åsätts ett långvarigt och mycket säkert kassaflöde. Detta resulterar i ett nettonuvärde av kassaflödet. De högre byggmarginaler som intjänas i nära samarbete med Skanska Infrastrukturutvecklings projektbolag kompenserar oss väl för de risker vi tar och för den ledningskapacitet som tas i anspråk när vi utvecklar denna typ av projekt. I takt med att vi ökar omfattningen av vår infrastrukturutveckling kommer ökade anbuds-kostnader och uppstartskostnader att leda till rörelseförluster. Värdetillväxten i projektportföljen kommer dock att mer än väl kompensera för de rapporterade rörelseförlusterna. Över tiden och i takt med att projektportföljen mognar kommer resultaten att bli allt bättre.

Nya initiativ

Skanska fortsätter arbetet med att stärka värdet av bolagets tre primära tillgångar – varumärket, den finansiella styrkan och

medarbetarna. Under 2005 utvecklade vi ett koncept för att öka industrialiseringen och standardiseringen av flerbostadshus. De erfarenheter vi tillägnat oss inom denna sektor kommer vi att överföra till den övriga byggverksamheten. Den grundläggande idén är att flytta in delar av byggandet från byggsplatsen till fabriker och att standardisera processer och komponenter. Därigenom hoppas vi åstadkomma snabbare utförande, förbättrad kvalitet och lägre kostnader.

Vi har också tagit ytterligare steg i vårt globala inköpsarbete. Vi söker kontinuerligt nya leverantörsmarknader med lägre kostnader samtidigt som vi strävar efter att samla våra inköpsvolymen istället för att göra på det traditionella sättet där inköpen sker i de enskilda projekten. Här finns betydande möjligheter och stora utmaningar för oss.

Skanskas medarbetare

Alla våra verksamhetsgrenar är projektbaserade och varje projekt fungerar som en separat resultatenhet i sig själv. Vi har renodlat verksamheten och infört olika kontrollsystem, men den enskilt mest avgörande faktorn för framgång eller misslyckande är våra medarbetare. Det är viktigt att ha en klar strategi, men genomförandet av våra projekt är än viktigare – och detta är beroende av tusentals ledningspersoner i våra projekt runt om i Europa och Nord- och Sydamerika. Därför är det en huvudprioritet att ha rätt människor för våra uppdrag. Under 2005 stärkte vi vår ledarutveckling och under 2006 kommer vi att öka denna satsning ytterligare.

Utan tvekan är "Outperform"-strategin rätt för Skanska och den är framgångsrik tack vare hårt arbete av mina 54 000 kollegor. Tack till er alla för er entusiasm för, och hängivenhet till vårt fina bolag.

Solna i mars 2006

STUART E. GRAHAM
Verkställande direktör och Koncernchef

Strategi för lönsamhet

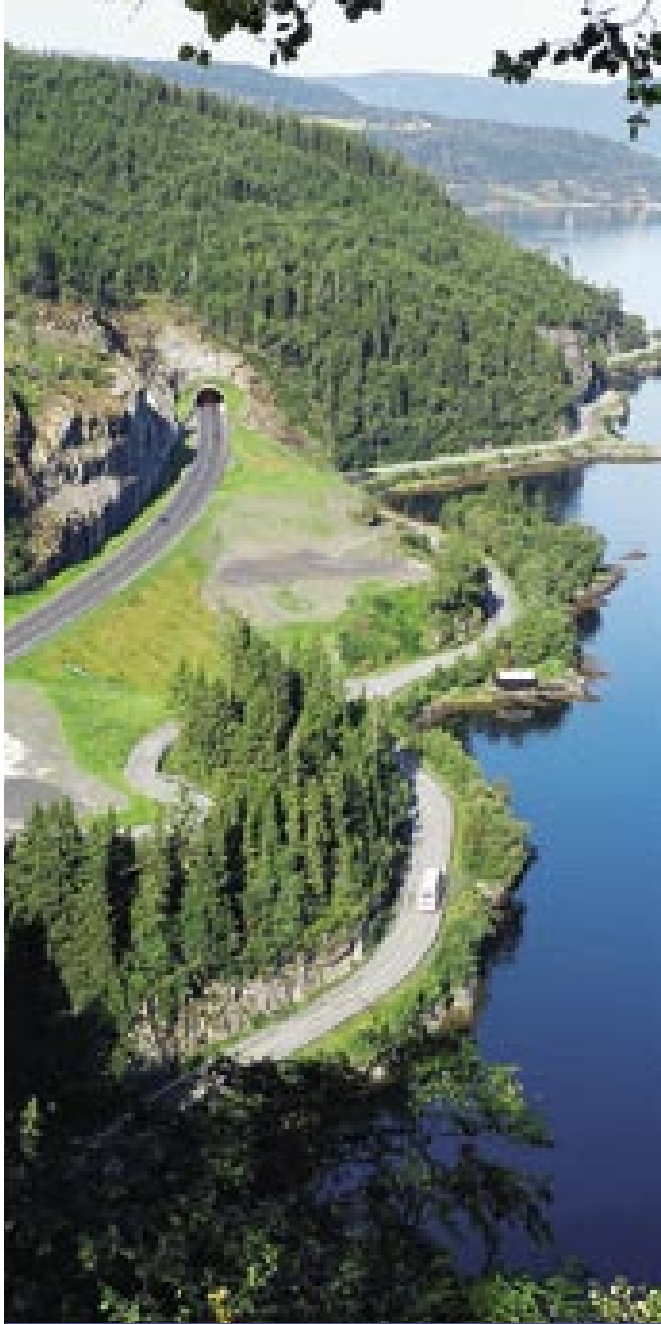
SKANSKAS STRATEGI FÖR ATT NÅ OPERATIVA OCH FINANSIELLA MÅL ÄR ATT:

- fokusera på kärnverksamheten som bedrivs inom fyra verksamhetsgrenar – Byggverksamhet, Bostadsutveckling, Kommersiell utveckling och Infrastrukturutveckling
- vara ett internationellt företag med lokalt förankrade verksamheter i ledande positioner på utvalda hemmamarknader
- utnyttja koncernens samlade resurser och styrkefaktorer – varumärket, medarbetarnas kompetens och den finansiella styrkan
- förutse och hantera riskerna i verksamheten med hjälp av väl fungerande riskhanteringssystem
- vara branschledande inom hållbar utveckling i synnerhet avseende säkerhet, etik och miljö
- utnyttja den potential som finns i samordning av koncernens inköp samt i rationaliseringsvinster som kan uppnås genom ökad industrialisering

Byggande och projektutveckling – komplexa verksamheter

Jämfört med industriproduktion i fasta anläggningar präglas byggande av att flertalet projekt är unika. I princip genomförs varje projekt på en ny plats, i ny miljö och med unik utformning. Många projekt utförs för nya kunder. Även marknadsförutsättningarna varierar mellan såväl länder som regioner.

Byggprojekt är i regel stora och är inte sällan kundens största enskilda investering. Verksamheten utmärks även av det stora antalet lokala aktörer som involveras i varje projekt – myndigheter, arkitekter och konstruktörer, finansiärer, konsulter, leverantörer och underentreprenörer. Detta är bakgrunden till att Skanska är uppbyggt av lokala enheter i ett globalt nätverk.



Vägprojektet E39 söder om Trondheim i Norge är ett exempel på den växande internationella marknaden för offentlig-privat samverkan. Skanska ansvarar för att utveckla, utforma, bygga och driva stora infrastrukturanläggningar som denna. Skanska medverkar även som investerare i denna typ av projekt.

Affärsidé

Skanskas affärsidé är att utveckla, bygga och underhålla den fysiska miljön för att bo, resa och arbeta.

Vision

Skanska ska vara ledande på sina hemmamarknader – kundens första val – inom byggverksamhet och projektutveckling.

Mål

Skanskas övergripande mål är att skapa värde för kunder och aktieägare. Projekten är kärnan i koncernens verksamhet och värdet skapas i väl genomförda och lönsamma projekt.

Skanska ska vara marknadsledande inom sina segment på de byggande affärsenheternas hemmamarknader.

Skanska ska vara en ledande projektutvecklare på lokala marknader och inom utvalda produktområden såsom bostäder, kontor och handel samt inom utvalda typer av infrastrukturprojekt.

Koncernens finansiella mål återfinns på sidan 7.



Privatfinansierat men tullfritt. Skanska ersätts av den norska vägmyndigheten för att driva och underhålla E39 i Norge i offentlig-privat samverkan. Byggprojektet genomfördes snabbare än ursprunglig plan och helt utan arbetsplatsolyckor.

Skanskas kärnverksamheter

Skanska bedriver verksamhet inom fyra verksamhetsgrenar.

- **Byggverksamhet** omfattar såväl hus- och anläggningsbyggande som bostadsbyggande och är Skanskas största verksamhetsgren. Bygguppdrag utförs för externa kunder såväl som för Skanskas övriga verksamhetsgrenar. Byggverksamheten bedrivs på utvalda hemmamarknader: Sverige, Norge, Danmark, Finland (och Estland), Polen, Tjeckien (och Slovakien), Storbritannien, USA och Latinamerika.
- **Bostadsutveckling** utvecklar bostadsprojekt för försäljning. Bostäderna skräddarsys för specifika kundgrupper och är inriktad på utvalda marknader där Skanska har en permanent närvaro: Sverige, Norge, Danmark, Finland (och Estland) och Tjeckien samt S:t Petersburg. Skanska är en av Nordens ledande utvecklare av bostäder. Verksamheten inriktas främst på mindre och medelstora bostäder i attraktiva lägen. Från och med 2005 samlades den nordiska bostadsutvecklingen i en ny affärsenhet, Bostadsutveckling Norden. I Tjeckien bedriver den lokala affärsenheten bostadsutveckling.
- **Kommersiell utveckling** initierar, utvecklar, hyr ut och säljer kommersiella fastighetsprojekt med fokusering på kontor, handelscentra samt logistikfastigheter i Stockholm, Göteborg, Öresund (Malmö och Köpenhamn), Warszawa, Wrocław, Prag och Budapest. De utvalda marknaderna bedöms erbjuda ett kontinuerligt flöde av hyresgäster och investerare, de senare som köpare av de färdigutvecklade projekten.
- **Infrastrukturutveckling** utvecklar, investerar i, driver och avyttrar privatfinansierade infrastrukturprojekt, exempelvis vägar, sjukhus, skolor och kraftverk. Verksamheten är fokuserad på utvalda hemmamarknader.

Samverkan ger hävstångseffekter

Koncernens enheter samverkar i specialiserade roller – som projektutvecklare, investerare och byggare. På detta sätt kan koncernens strategi maximeras, såväl när det gäller kundfokusering som att dra nytta av koncernens kapital, personella resurser och

synergimöjligheter. Genom att vara aktiv i flera roller i utvecklingsprocessen kan risker minskas och kvaliteten såväl som det ekonomiska resultatet förbättras. Samverkan ger hävstångseffekter både i resultathänseende och vad avser koncernens förmåga att tillgodose kundernas behov.

Investeringsverksamheterna – utveckling av kommersiella lokaler, bostäder och privatfinansierad infrastruktur – bedrivs på de flesta av de geografiska marknader där Skanska bedriver byggverksamhet.

I dessa projekt tar Skanska ett helhetsansvar från idé och utformning till markanskaffning och byggande och slutligen försäljning av projektet. För uppförandet av projekten engageras Skanskas lokala byggande affärsenheter. Byggverksamheten och investeringsverksamheterna ska var för sig ge en god ekonomisk avkastning.

Storleken ger konkurrensfördelar

Genom att vara marknadsledande positionerar sig Skanska väl bland de mest krävande kunderna. Skanskas position ger också tillgång till de bästa leverantörerna som kan leva upp till Skanskas åtagande mot kunden beträffande tid och kvalitet samt säkerhet och etik. Skanskas storlek ger en fördel vid de mest komplexa uppdragen där koncernens samlade erfarenhet och kunnande utnyttjas för att möta kundernas krav. Endast ett fåtal företag kan konkurrera om den typ av projekt där, förutom pris, helhetslösningar och livscykelkostnader är av avgörande betydelse.

Både lokal och global aktör

Basen i koncernen är de lokala, affärsdrivande verksamheterna som har god kännedom om sina respektive marknader, kunder och leverantörer. De lokala enheterna understöds av Skanskas varumärke, finansiella styrka och koncerngemensam expertis. Skanska är därmed både ett lokalt byggföretag med global styrka och en internationell byggare med stark lokal förankring. Organisationen arbetar både decentraliserat och integrerat.



Till julruschen 2005 öppnade Prags modernaste och Tjeckiens största shopping center, Chodov Center, som omfattar 55 000 kvm och som rymmer 210 butiker förutom restauranger och 2600 parkeringsplatser. Skanska byggde centret för Rodamco Europes räkning.

Skanskas styrkor

Koncernens samlade resurser och styrkefaktorer är:

- **Varumärket** som har byggts upp under mer än 100 års verksamhet i många olika länder. En viktig del av Skanskas varumärke är koncernens uppförandekod som omfattar policies för relationer till anställda, arbetsmiljö, miljö och affäretik.
- **Medarbetarna** som, med sin kompetens och sitt engagemang, förenar expertis med koncernens övergripande inriktning på en hållbar utveckling för att framgångsrikt kunna leverera projekt till kunderna. Förmågan att överföra kunskap mellan olika geografiska marknader bidrar också till styrkan.
- **Den finansiella styrkan** som är en viktig faktor för kundernas och kapitalmarknadens förtroende för Skanska. Den ger samtidigt förutsättningar för att investera i egen projektutveckling och för att ta ansvar för och investera i stora projekt på marknaden för privatfinansierad infrastruktur.

Vikten av ledarförsörjning

Ett bra anseende är en viktig faktor för att kunna attrahera de bästa medarbetarna. För att nå de strategiska målen krävs att Skanska kan säkerställa tillgången på framtida ledare. Att identifiera och utveckla morgondagens ledare är en kärnfråga för såväl de lokala enheterna som för koncernen. Därför mäts och bedöms medarbetarnas prestation kontinuerligt och en avsevärd del av ledningens tid och resurser läggs på ledarutveckling. (Se Ledarutveckling, sidan 44.)

System för riskhantering

Byggverksamhet är förenad med en rad olika risker, såväl tekniska, legala eller finansiella som personrelaterade. Förmågan att identifiera och hantera dessa risker är avgörande för koncernens framgång och en viktig förutsättning för att nå de strategiska målen. Oförutsedda risker kan få en avsevärd negativ inverkan på vinsten. Därför är koncernens riskhanteringssystem, som utvecklas kontinuerligt, av central betydelse. (Se Riskhantering, sidan 46.)

Grundpelare för lönsamhet

Skanskas resultat uppnås genom väl genomförda och lönsamma projekt. Rätt marknad, rätt projekt och rätt medarbetare i projektet är grundpelarna för framgång. Grunden har fastlagts i koncernens strategiska planering där de utvalda marknaderna identifierats. Kundkännedomen byggs upp kontinuerligt genom permanent närvaro på de utvalda marknaderna. Kompetent projektorganisation säkerställs genom lokala och koncerngemensamma program för ledarförsörjning.

Lönsamhet, säkerhet, etik och miljö

Skanska ska agera på ett långsiktigt hållbart och ansvarsfullt sätt gentemot såväl ägare, kunder och medarbetare som gentemot samhället i stort. Skanskas samtliga projekt ska vara lönsamma och dessutom genomföras utan vare sig miljöincidenter, arbetsplatsolyckor eller etiska oegentligheter. De lokala enheternas marknads- och kundspecifika kompetens, i kombination med Skanskas centrala affärs- och kontrollsystem, koncernens uppförandekod och gemensamma riskhanteringsrutiner, ger stöd för att åstadkomma prestationer på högsta nivå.



1887
AB Skanska Cementgjuteriet bildas



1897
Första utländska ordern



1930–50
Ökat bostads- och industribyggande



1965
Skanska börsnoteras



1971
Första uppdraget i USA



1998–2001
Expansion – nya hemmamarknader



2002
Fyra verksamhetsgrenar

Högt ställda finansiella och kvalitativa mål

Skanskas finansiella mål för perioden fram till och med 2007 är baserade på en ambition som överstiger branschnormen för vad som kan anses vara bra prestation på respektive geografisk marknad och inom specifika segment. För varje marknad har så kallade "Outperform"-mål etablerats. Dessa mål ligger till grund för incitamentssystem på olika nivåer i organisationen.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalmättet är ett viktigt prestationsmått. Den optimala marginalen kan variera mellan marknader samt bero på vilken typ av verksamhet som bedrivs. För verksamhetsgrenen Byggverksamhet är målet att nå en sammanvägd genomsnittlig rörelsemarginal om 3,3 procent, givet den fördelning av verksamheter som koncernen hade vid slutet av år 2004 då målet sattes.

Målet baseras på 4,0 procent genomsnittlig rörelsemarginal i entreprenadverksamheten exklusive byggläsningsuppdrag samt 1,2 procent rörelsemarginal i byggläsningsuppdrag. Under 2005 uppgick rörelsemarginalen till 2,5 procent jämfört med delmålet för 2005 om 3,1 procent. Dock uppnådde flera affärsenheter sina individuella mål.

För verksamhetsgrenen Bostadsutveckling är målet att nå en rörelsemarginal om 10,0 procent vilket också uppnåddes under 2005. Delmålet för 2005 var att uppnå en rörelsemarginal om 9,4 procent.

Avkastning

För verksamhetsgrenen Bostadsutveckling är målet att nå en avkastning på sysselsatt kapital om 18,0 procent. Under 2005 uppgick avkastningen på sysselsatt kapital till 23,8 procent.

I Kommersiell utveckling är målet att nå en justerad avkastning på sysselsatt kapital om 15,0 procent över en konjunkturcykel för branschen. Avkastningen baseras på driftnetton, realiserade utvecklingsvinster och förändring i marknadsvärde. För år 2005 uppgick avkastningen beräknad på detta sätt till 16,7 procent, och över en nioårig konjunkturcykel uppgick avkastningen till 16,8 procent.

För verksamhetsgrenen Infrastrukturutveckling är målet att uppnå en justerad avkastning på sysselsatt kapital om 16,0

procent, inräknat realiserade utvecklingsvinster och förändring i marknadsvärde exklusive valutakurspåverkan. Under 2005 uppgick avkastningen beräknad på detta sätt till 36,0 procent.

För koncernen sammantaget är målet att nå en avkastning på eget kapital om 18,0 procent. Avkastningen under 2005 uppgick till 22,4 procent.

Kvalitativa mål

Till de finansiella målen läggs även kvalitativa mål. Dessa mål är baserade på visionen att verksamheten bedrivs med:

- noll förlustprojekt
- noll miljöincidenter
- noll arbetsplatsolyckor
- noll etiska oegentligheter

Några av dessa mål är baserade på specifika nivåer som ska uppnås för ett givet år medan andra har absolut nolltolerans. Det gäller till exempel målet om noll etiska oegentligheter. I tillägg till dessa nollvisioner finns även mål för ledarutveckling.

Kapitalstruktur

Behovet av eget kapital varierar mellan de olika verksamhetsgrenarna. I verksamhetsgrenen Byggverksamhet är behovet relaterat till verksamhetsvolymen och till den inneboende risken i de olika typerna av bygguppdrag som genomförs. Modellen tar även hänsyn till goodwill i rörelsen. I Bostadsutveckling bedöms behovet av eget kapital uppgå till 50 procent av sysselsatt kapital. I Kommersiell utveckling är behovet av eget kapital baserat på fördelningen mellan färdigställda fastigheter, pågående projekt samt råmark och exploateringsfastigheter. Till Infrastrukturutveckling åsätts eget kapital motsvarande sysselsatt kapital för projekt under uppförande och 25 procent av sysselsatt kapital för projekt i full drift. Det är styrelsens bedömning att eget kapital under 2006 behöver uppgå till totalt cirka 16 miljarder kronor. Bedömningen är baserad på den verksamhet som Skanska bedriver men tar även hänsyn till de investeringar som förväntas göras under 2006. Detta gäller till exempel mark för bostadsutveckling och nya projekt i Kommersiell utveckling och Infrastrukturutveckling.

Finansiella "Outperform"-mål 2007

	Byggverksamhet sammanvägt	Byggverksamhet exklusive byggläsnings- uppdrag	Byggläsnings- uppdrag	Bostads- utveckling	Kommersiell utveckling ²⁾	Infrastruktur- utveckling ³⁾	Koncernen
Rörelsemarginal, %	3,3 ¹⁾	4,0	1,2	10,0	-	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	18,0	15,0	16,0	-
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	-	18,0

1) Givet den fördelning av verksamheter som koncernen hade under 2004

2) Inklusive realiserade utvecklingsvinster och förändringar i marknadsvärde

3) Inklusive realiserade utvecklingsvinster och förändring i marknadsvärde exklusive valutakurspåverkan

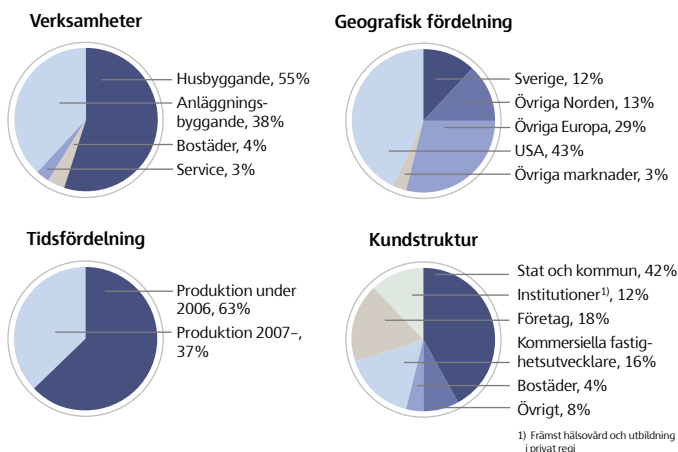
Byggverksamhet

Skanska åtar sig komplexa och krävande uppdrag

Byggverksamhet är Skanskas största verksamhetsgren med avseende på intäkter och antalet anställda. Förutom projekt för externa kunder utför de byggande affärsenheterna entreprenaduppdrag för Skanskas övriga verksamhetsgrenar.

Mkr	2005	2004
Intäkter	115 955	107 977
Rörelseresultat	2 871	1 512
Rörelsemarginal, %	2,5	1,4
Sysselsatt kapital	4 410	3 697
Avkastning på sysselsatt kapital, %	56,1	25,6
Operativt kassaflöde	3 162	3 952
Orderingång	116 553	116 008
Orderstock	128 572	113 498
Personal	52 533	51 583

Orderstock, 129 Mdr kr



Orderstocken uppgår till **129** miljarder kronor

Hus-, anläggnings- och bostadsbyggande är kärnan inom Byggverksamhet, som även omfattar byggservice- och underhållstjänster. Husbyggande står för 55 procent, anläggningsbyggande för 38 procent, bostadsbyggande för 4 procent och service för 3 procent av verksamhetsgrenens orderstock.

På de utvalda marknaderna (se sidan 10–13) är koncernen en av de ledande när det gäller storlek och lönsamhet. Skanska strävar även efter att vara branschledande med avseende på etik, säkerhet och miljö. Genom sin storlek och ledande ställning kan Skanska åta sig de största och mest komplexa uppdragen för de mest krävande kunderna.

Samverkan med utvecklingsverksamheterna

De byggande enheterna samverkar i stor utsträckning med koncernens utvecklingsverksamheter vilka genererar bygguppdrag avseende bostadsprojekt, kommersiella lokaler och privatfinansierad infrastruktur.

Vissa projektmöjligheter skapas också genom att nyttja koncernens finansiella kompetens. Skanska Financial Services kan medverka till att arrangera finansieringslösningar som skapar mervärde för kunden. Kunder som är verksamma på flera marknader, till exempel läkemedelsföretaget Pfizer och olje- och gasföretaget Hydro, kan genom Skanskas nätverk erbjudas samma service på Skanskas alla hemmamarknader. Inom byggverksamheten utförs dessutom uppdrag av servicekaraktär, dels byggservice, reparatio-

ner och liknande, dels drift- och underhåll av industri- och transportanläggningar.

Marginalerna varierar med riskprofil och produktmix

Byggverksamhet handlar till stor del om att hantera risker. Praktiskt taget varje projekt är unikt. Storlek, utformning, miljö – allt varierar för varje nytt uppdrag. Byggindustrin skiljer sig på så sätt från typisk tillverkningsindustri i fasta anläggningar (se även Riskhantering, sidan 46). Verksamheterna inom hus- och bostadsbyggande karakteriseras generellt av hög kapitalomsättning, begränsat sysselsatt kapital och låga marginaler. Anläggningsprojekten pågår oftast längre, har en högre riskprofil och är mer kapitalkrävande, vilket motiverar en något högre marginal. Projekten inom Infrastrukturutveckling har ofta en högre marginal då Skanska kontrollerar hela processen inklusive drift och underhåll och måste få kompensation för de risker detta innebär.

De lokala affärsenheterna har olika produktmix och det är en av de huvudsakliga förklaringarna till att marginalerna varierar mellan olika affärsenheter. Vissa är specialiserade mot specifika marknadssegment, medan andra är verksamma inom ett bredare spektrum. Utvärderingen av byggenheternas resultat måste göras mot bakgrund av de skiftande förutsättningar som gäller för respektive affärsenhets verksamhet. Förutom produkter kan det även gälla olika typer av kontraktsformer, regelverk, kundkrav eller ansvarsåtaganden till exempel varierande designinnehåll.



Cirka hälften av Skanskas byggverksamhet i Tjeckien utgörs av stora infrastrukturprojekt för offentliga kunder. Projekten genomförs ofta med stöd av bidrag ur EU:s infrastrukturfonder. Det tjeckiska bolaget har högt specialiserade enheter för exempelvis järnvägsbyggnad. Bilden visar ett järnvägsprojekt i Prag.

12 000 pågående projekt

Specialisering inom hemmamarknaderna

Byggverksamheterna i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen, Tjeckien och Storbritannien omfattar såväl hus- som anläggningsbyggande. På USA-marknaden har Skanska två separata specialinriktade affärsenheter. USA Building är inriktat på husbyggande över hela USA inom sektorerna för läkemedel, bioteknik, högteknologi och utbildning samt för offentliga organ och myndigheter. USA Civil bygger transportinfrastruktur och anläggningar för energi- och vattenförsörjning samt vattenrening i de befolkningstätaste regionerna i östra USA samt i Colorado och Kalifornien.

I Latinamerika bygger Skanska framför allt energirelaterade infrastrukturanläggningar och utför bygg- och servicetjänster inom sektorn olja och gas. Verksamheten fokuseras på marknaderna i Argentina, Brasilien, Chile, Mexiko och Peru.

På flera hemmamarknader är det byggheter som levererar byggtjänsterna till affärsenheterna inom Kommersiell utveckling. Så sker i Sverige, Danmark, Polen och Tjeckien. I Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tjeckien levereras även byggtjänsterna till verksamhetsgrenen Bostadsutveckling. I Norge, Finland, Storbritannien, Polen och Latinamerika samverkar byggheter med Skanska Infrastrukturutveckling som investerar i projekt i offentlig-privat samverkan.

De största nordiska byggbolagen, total omsättning 2004

Bolag	Land	Mdr SEK	Mdr EUR
Skanska	Sverige	121,3	13,3
NCC	Sverige	46,5	5,1
YIT	Finland	25,4	2,8
PEAB	Sverige	22,0	2,4
Veidekke	Norge	14,0	1,5
Lemminkäinen	Finland	14,0	1,5
MT Højgaard	Danmark	9,0	1,0

Källa: Respektive bolags årsredovisning

De största globala byggbolagen¹⁾, total omsättning²⁾ 2004

Bolag	Land	Mdr SEK	Mdr EUR
Bouygues	Frankrike	190,8	20,9
VINCI	Frankrike	178,2	19,5
Bechtel	USA	127,9	14,0
Skanska	Sverige	121,3	13,3
Hochtief	Tyskland	109,0	11,9
Grupo ACS	Spanien	100,1	11,0
Centex, Dallas	USA	76,2	8,3
Royal BAM Group	Nederländerna	57,9	6,3

1) Exklusive asiatiska byggbolag

2) Inklusive icke byggrelaterade verksamheter

Källa: Reuters Company Views, respektive bolags årsredovisning



Under hösten 2005 inledde Skanska-Vinci intrimningen av den tunnelbormaskin som är skraddarsydd för de varierande och bitvis komplicerade förhållandena i Hallandsås. Maskinen kan ställas om för både hårt och uppsprucket berg och för att klara höga vattenttryck. Under framdriften monterar maskinen samtidigt ett vattentätt rör av betongelement som tätar tunneln permanent. Vissa geologiskt komplicerade avsnitt förbereds för frysning inför genomförandet.

Cirkeldiagrammen visar orderstockens fördelning: ■ Husbyggande ■ Anläggningsbyggande ■ Service

MARKNADER SVERIGE



Mkr	2005	2004
Intäkter	22 141	20 519
Rörelseresultat	887	579
Rörelsemarginal, %	4,0	2,8
Orderingång	22 087	23 039
Orderstock	16 004	15 485

Den svenska byggmarknaden bedöms bibehålla en god nivå och troligen växa något under 2006. Bostadsmarknaden, som är det enskilt största marknadssegmentet väntas förbli stark. Aktiviteten inom denna sektor väntas vara fortsatt hög även med en något högre ränta under 2006. Efterfrågan på kommersiella lokaler är fortsatt svag och det industriella byggandet bedöms ligga i nivå med 2005. Anläggningsmarknaden är stark och väntas också öka något.

Bland de större kontrakt som togs under 2005 var utbyggnaden av Forum Nacka, för cirka en miljard kronor, samt Södertörns Tingsrätt och ombyggnaden av före detta "Skatteskrapan" i Stockholm för cirka 400 miljoner kronor vardera.

Skanska är Sveriges största byggbolag och konkurrerar på nationell nivå med bland andra NCC och Peab.

NORGE



Mkr	2005	2004
Intäkter	10 502	8 640
Rörelseresultat	422	215
Rörelsemarginal, %	4,0	2,5
Orderingång	11 353	10 195
Orderstock	8 631	7 371

Den norska byggmarknaden bedöms under 2006 bibehålla den stabilt höga nivå som karakteriserade 2005. Bostadsproduktionen, som för andra året i rad uppgick till totalt nära 30 000 enheter för landet som helhet, väntas mattas under 2006. Nedgången kan komma att uppvägas av en uppgång inom kommersiellt byggande för såväl privata som offentliga kunder. Den goda anläggningsmarknaden bedöms vara fortsatt stark även under 2006.

Inom olje- och gasssektorn har Skanska pågående uppdrag till ett värde som överstiger två miljarder kronor.

Skanska är Norges största byggbolag med Veidekke och NCC som huvudkonkurrenter.

DANMARK



Mkr	2005	2004
Intäkter	4 385	3 636
Rörelseresultat	50	53
Rörelsemarginal, %	1,1	1,5
Orderingång	3 902	3 518
Orderstock	2 172	2 157

Den danska byggmarknaden har haft en snabb tillväxt under 2005 och väntas utvecklas positivt även under 2006. Bostadsmarknaden är stark, i synnerhet i områden kring de större städerna, och under 2006 väntas denna marknad uppvisa en fortsatt god utveckling. Detsamma gäller marknaderna för handels- och logistikanläggningar.

Skanska konkurrerar i Danmark bland annat med de större byggbolagen MT Højgaard och NCC.



Infrastrukturbehoven är stora i Polen. Den 600 m långa Milowka-bron är en del av motorvägen S39 i södra Polen. Skanska är det enda byggbolaget i Polen som har tillgång till den fornbalk som syns på bilden och som används för att gjuta de permanenta betongkonstruktionerna. I Polen ansvarar Skanska även för byggandet av nio mil motorväg på A1 som genomförs i offentlig-privat samverkan.

FINLAND OCH ESTLAND

Mkr	2005	2004
Intäkter	8 366	7 623
Rörelseresultat	222	263
Rörelsemarginal, %	2,7	3,5
Orderingång	9 082	7 316
Orderstock	5 879	4 854

Den finska byggmarknaden är stark. Samtliga sektorer har utvecklats väl och aktiviteten förväntas vara fortsatt hög inom såväl kommersiellt byggande som inom bostadsbyggande. Detta gäller både Finland och Estland där det låga ränteläget i kombination med befolkningsutvecklingen har resulterat i en hög efterfrågan på bostäder och handelsanläggningar. Inom bostadssektorn väntas dock en viss utplaning under 2006. Anläggningsmarknaden var stark och väntas vara fortsatt stabil i Finland. I Estland väntas den starka tillväxten inom detta segment fortsätta.

Under året togs enhetens största kontrakt någonsin. Uppdraget, värt 1,5 miljarder kronor, gäller motorvägssträckan Muurla-Lohja på E18 mellan Åbo och Helsingfors.

Skanska konkurrerar i Finland med landets två största byggbolag YIT och Lemminkäinen. I Estland, där Skanska är näst största byggbolag, är konkurrenterna Merko och YIT.

POLEN

Mkr	2005	2004
Intäkter	5 082	3 970
Rörelseresultat	146	101
Rörelsemarginal, %	2,9	2,5
Orderingång	7 625	4 559
Orderstock	7 143	3 844

Under 2005 har den polska ekonomin förbättrats något – räntan har gått ner och inflationen har bibehållits på en låg nivå. Den polska valutan har i stort sett varit stabil relativt euron. Den återhämtning av byggmarknaden som inleddes 2004 efter Polens EU-

inträde fortsatte och erbjöd goda möjligheter att fylla på orderstocken trots en fortsatt starkt prisfokuserad konkurrenssituation. Anläggningsmarknaden är fortsatt god men karakteriseras av låga marginaler och hög konkurrens. Brist på kvalificerad arbetskraft och även underleverantörer noteras över hela landet.

Under året har bolaget i samarbete med Skanska Infrastrukturutveckling startat utbyggnaden av motorvägen A1 söder om Gdansk. Det nio mil långa vägprojektet som genomförs i offentlig-privat samverkan är ett av bolagets största uppdrag någonsin i Polen.

De största byggföretagen i Polen vid sidan av Skanska är Budimex (med Ferrovia som huvudägare) och Hochtief.

TJECKIEN OCH SLOVAKIEN

Mkr	2005	2004
Intäkter	10 303	7 906
Rörelseresultat	466	368
Rörelsemarginal, %	4,5	4,7
Orderingång	8 567	12 910
Orderstock	12 493	13 047

Såväl den tjeckiska som den slovakiska byggmarknaden fortsatte att växa inom alla sektorer under 2005. I Slovakien var utvecklingen utomordentligt god. Under 2006 väntas marknaderna i båda länderna visa fortsatt tillväxt, i synnerhet inom anläggnings- och bostadssektorerna.

Ett antal större kontrakt erhöles under 2005, däribland ett järnvägsprojekt för 700 miljoner kronor och ett bostadsprojekt för 620 miljoner kronor.

Skanska är Tjeckiens största byggbolag och även ett av de större i Slovakien. Huvudkonkurrenter i Tjeckien är Metrostav, SSZ (dotterbolag till Vinci) och i Slovakien Doprastav och Zipp (dotterbolag till Strabag).



I USA har Skanska under senare år genomfört cirka 200 byggprojekt inom sektorn för högre utbildning. Vid Duke University i Durham, Nordkarolina, bygger Skanska sedan 2002 en serie nya faciliteter för forskning och undervisning.

Cirkeldiagrammen visar orderstockens fördelning: ■ Husbyggnade ■ Anläggningsbyggnade ■ Service

STORBRIANNIEN

Mkr	2005	2004
Intäkter	10 761	11 024
Rörelseresultat	346	52
Rörelsemarginal, %	3,2	0,5
Orderingång	13 815	10 850
Orderstock	17 412	13 318

De segment där Skanska är verksam uppvisade inte någon egentlig tillväxt under 2005. Trots detta har verksamheten utvecklats positivt under året och redovisar ett starkt resultat. Under 2005 tog Skanska de första kontrakten inom ett nytt omfattande program för ut- och ombyggnad av skolor, en marknad som förväntas växa väsentligt de närmaste åren. Det första kontraktet avser skolutbyggnad i Bristol och värderas till 1,5 miljarder kronor.

Inom sjukhussektorn tecknade Skanska kontrakt att bygga tre sjukhus i Nottinghamshire. Bygguppdraget värderas till cirka 4 miljarder kronor. Skanska är mycket väl positionerat inom marknaderna för skolor, sjukhus, försörjningsnät och annan offentlig infrastruktur.

Skanska som är en marknadsledare inom sina segment konkurrerar med bland andra Balfour Beatty, Bovis, Amec och Carillion.

USA BUILDING

Mkr	2005	2004
Intäkter	29 944	27 601
Rörelseresultat	239	-413
Rörelsemarginal, %	0,8	-1,5
Orderingång	23 158	29 699
Orderstock	36 663	36 577

Den rådande trenden där såväl den befolkningsmässiga som affärs- mässiga tillväxten sker i landets södra delar ger bolaget en stabil grund för framtiden. Huvudmarknaderna – byggande för kunder inom sektorerna för hälso- och sjukvård, högre utbildning och bioteknik – är fortsatt starka med en förväntad god årlig tillväxt.

Bland nya större uppdrag under året återfinns en avancerad cancerklinik i North Carolina och ett husbyggnadsprojekt i Boston, Massachusetts, som inkluderar såväl hotell som exklusiva bostäder.

På nationell nivå konkurrerar USA Building främst med bolag som Turner (dotterbolag till Hochtief) och Bovis Lend Lease, samt därutöver, på respektive geografisk marknad, med ett stort antal lokala aktörer.

USA CIVIL

Mkr	2005	2004
Intäkter	9 415	12 406
Rörelseresultat	-99	218
Rörelsemarginal, %	-1,1	1,8
Orderingång	13 179	8 242
Orderstock	18 381	12 116

Trots en relativt svag marknadsutveckling kunde Skanska under året vinna ett flertal stora projekt, däribland flera vattenreningsanläggningar. Dessutom inleddes återuppbyggnaden av Nedre Manhattans infrastruktur efter terrorattackerna 2001 med två stora uppdrag. Dels den nya knutpunkten för pendeltåg World Trade Center Transportation Hub, dels utbyggnaden av områdets underjordiska förbindelselänk Dey Street Concourse. Projekten är tillsammans värda cirka 2,7 miljarder kronor.

Under 2005 antog kongressen slutligen den nya federala fonden för transportinfrastruktur, kallad SAFETEA-LU, som gäller retroaktivt från 2004 och fram till 2009. Anslaget omfattar totalt USD 286,5 miljarder. Av detta belopp har USD 106,6 miljarder öronmärkts för delstater där Skanska har verksamhet. USD 66 miljarder har reserverats för Kalifornien, New York, Texas, Florida och Georgia där Skanska har en stark position på anläggningsmarknaden. Utöver detta har många stater och kommuner tagit initiativ för alternativa finansieringslösningar, ofta i form av obligationslån. Detta tillsammans med det ökade intresset för offentlig-privat samverkanslösningar innebär att möjligheterna på anläggningsmarknaderna där Skanska är verksam kommer att öka.



I Latinamerika fokuserar Skanska på kunder inom olje-, gas- och energisektorn. Ett av de större nybyggnadsprojekten som slutfördes under 2005 är en 153 kilometer lång pipeline för gas i södra i Argentina. Miguel Ortiz är Skanskas projektledare.

USA Civil konkurrerar med ett fåtal stora nationella aktörer, däribland Kiewit, Fluor, Bechtel och Granite, samt med ett stort antal aktörer på respektive lokala geografiska marknad.

LATINAMERIKA

Mkr	2005	2004
Intäkter	3 579	2 785
Rörelseresultat	154	118
Rörelsemarginal, %	4,3	4,2
Orderingång	3 080	3 924
Orderstock	3 138	2 885

Den fortsatta tillväxten i regionen präglade verksamheten under året. Ett flertal strategiskt viktiga kontrakt i bland annat Brasilien och Argentina vanns i hård konkurrens. Resultat, försäljning och orderstock förbättrades för tredje året i rad.

Genom en konsekvent och uthållig fokusering mot utvalda kund- och produktområden inom energisektorn, främst bygg-, drift- och servicetjänster av produktions- och distributionsanläggningar för olje-, gas- och kraftindustrin, har bolaget uppnått en ledande position inom dessa marknadssegment. Utsikterna för 2006 förväntas vara fortsatt positiva.

Förutom lokala aktörer konkurrerar Skanska med större bolag som Odebrecht från Brasilien och Techint från Argentina.

INTERNATIONAL

Mkr	2005	2004
Intäkter	1 477	1 867
Rörelseresultat	38	-42
Rörelsemarginal, %	2,6	-2,2
Orderingång	705	1 756
Orderstock	656	1 844

I International ingår verksamheterna i Ryssland samt International Projects och UK International. Som ett led i Skanskas strategiska

inriktning på hemmamarknader har projektexportverksamheten som bedrevs i International Projects avvecklats. Verksamheten inriktas nu på att avsluta de pågående projekten i enlighet med det program som fastlagts.

Genom bildandet av Skanska Project Support, har den unika kompetens och erfarenhet som finns bland bolagets medarbetare tagits till vara för att främja Skanskas verksamhet på hemmamarknaderna.

Verksamheter under avveckling

Under 2005 har Skanska avslutat renodlingsarbetet. Verksamheter som inte ingår i kärnverksamheten eller bedrivs utanför hemmamarknaderna har sålts eller avvecklats.

Under året avyttrades de sista av de enheter inom Skanska Sverige som var identifierade för försäljning. Det gällde Skanska Prefab Mark som såldes under det andra kvartalet och Skanska Modul med företagen Flexator och Temporent som såldes under det fjärde kvartalet. I rörelseresultatet från verksamheter under avveckling ingick realisationsvinster om 184 miljoner kronor avseende dessa avyttringar.

Skanskas hemmamarknader 2004, USD

	BNP/ Capita	Byggande/ Capita	Byggandets andel av BNP, %
Sverige	35 929	2 625	7,3
Norge	58 046	6 151	10,6
Danmark	45 022	5 253	11,7
Finland	35 587	4 329	12,2
Polen	7 397	342	4,6
Tjeckien	11 213	1 608	14,3
Storbritannien	33 140	3 089	9,3
Argentina	15 289	261	1,7
USA	40 935	3 663	8,9

Källor: Sveriges Byggindustrier, EcoWin



DESIGNFÖRBÄTTRINGAR KORTADE BYGGTIDEN

Nordamerikas längsta snedkabelbro Cooper River Bridge stod klar våren 2005. Skanskas amerikanska brobyggarstyrka understödd av svenska interna experter slutförde projektet ett år före tidplan. Cooper River Bridge har utformats som en längre, högre och bredare kopia av Uddevallabron som Skanska uppförde 1997–2000.

Cooper River Bridge med sina 174 meter höga pyloner, har givit tvillingstäderna Charleston och Mount Pleasant i South Carolina ett nytt landmärke. Även bronns 464 meter långa huvudspann och de cirka 4 km långa tillfartsbroarna utgör en anslående vy. Och de åtta filerna har befriat stadens invånare från täta trafikstopp.

Skanska kunde vinna detta uppdrag på 530 miljoner dollar genom att presentera en alternativ utformning och genom att utnyttja sin samlade kompetens inom byggande av stora broar. Skanskas förslag att bygga en bred bro istället för två smalare, vann kundens gillande,

i synnerhet som Skanska även kunde uppvisa dokumenterade erfarenheter från de senaste stora svenska broprojekten – Högakustenbron över Ångermanälven, Öresundsbron och Uddevallabron. Med Skanskas amerikanska kompetens som grund införlivades svensk expertis i broteamet.

De diamantformade pylonerna är det mest synliga beviset på släktskapet med Uddevallabron. På vägen mot det färdiga resultatet utnyttjades en lång rad av kunskaperna från de svenska projekten. Det handlade bland annat om att förbättra effektiviteten i produktionen genom att modifiera designen.

Ett antal designförbättringar bidrog till att korta byggtiden samtidigt som vindstabiliteten kunde ökas, något som är viktigt på den orkandrabbade amerikanska sydöstkusten.

Även i den direkta produktionen av snedkabelbron utnyttjades svensk expertis. Bygget av pylonerna med så kallad klätterformsgjutning, liksom den etappvisa utbyggnaden av överbyggnaden med montage av snedkablarna och överbyggnadens stål- och betongelement leddes av svensk personal.

Samtidigt är bron amerikansk



Uddevallabron har stått modell för utformningen av Cooper River Bridge som dock är längre, högre och bredare.

i många stycken; nästan alla element i tillfartsbroarna är prefabricerade. Stålkonstruktionen är sammansatt med bultar, inte svetsad som är det vanligaste tillvägagångssättet i Sverige.

Hela genomförandet tog 47 månader och bron kunde öppna ett år tidigare än vad som ursprungligen överenskommits, detta trots att bygget vid flera tillfällen måste stängas ner helt på grund av orkanfaran.

Skanskas insatser prisades offentligt av såväl borgmästarna i Charleston och Mount Pleasant som av kunden South Carolina Department of Transportation. "Det är ovanligt att ett så här stort projekt slutförs i tid", var en av kommentarerna.

Invigningen som direktsändes i TV i juni 2005 gick i karnevalens tecken med fyrverkerier och maratonlopp över bron.



Med sitt spann på 464 meter är Cooper River Bridge Nordamerikas längsta spännkabelbro. Tillfartsbroarna är cirka 4 kilometer långa och de 174 meter höga tornen, eller pylonerna, har givit ett nytt landmärke för tvillingstäderna Charleston och Mount Pleasant i South Carolina.

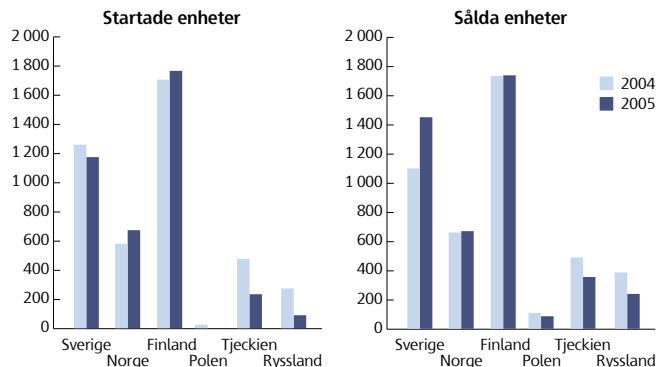
Bostadsutveckling

Skanska är en av Nordens ledande bostadsutvecklare

Utvecklingen av bostadsprojekt sker uteslutande på några av de utvalda marknader där Skanska har en permanent närvaro. I Norden samlas utvecklingsverksamheten i en affärsenhet.

Mkr	2005	2004
Intäkter	6 113	5 814
Rörelseresultat	611	528
Rörelsemarginal, % ¹⁾	10,0	9,1
Investeringar	-3 195	-3 676
Desinvesteringar	4 151	4 085
Operativt kassaflöde	1 090	304
Sysselsatt kapital	2 528	2 806
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,8	18,4
Personal	582	739

1) Avser endast utvecklingsvinst. Byggmarginal redovisas inom byggverksamheten



5 500

 bostäder under uppförande

Skanska är en av Nordens ledande utvecklare av bostäder. Utvecklingen av bostadsprojekt sker uteslutande på några av de marknader där Skanska har en permanent närvaro – Sverige, Norge, Danmark (från och med 2006), Finland, Polen (till och med 2005) främst i storstadsregionerna, samt i Tjeckien och St Petersburg. Den finska verksamheten bedriver även bostadsutveckling i Estland.

De nordiska bostadsmarknaderna har stora likheter och är därför samlade i en enhet – Skanska Bostadsutveckling Norden.

Enheterna för bostadsutveckling ansvarar för hela utvecklingskedjan från idé och utformning till försäljning. Enheterna för projektutveckling är specialiserade och bedriver inte någon egen byggproduktion. Entreprenadtjänsterna köps in från Skanskas byggande enheter, alternativt från externa leverantörer på respektive marknad.

Den värdeskapande förädlingsprocessen

Utveckling av bostadsprojekt är en kontinuerlig process – markförvärv, planering, produktdefinition, marknadsföring, produktion och försäljning – i vilken utvecklaren har fullt ansvar i alla faser. Utvecklingsverksamheten är kapitalkrävande, i synnerhet i uppstarten av nya projekt. Mervärdet skapas kontinuerligt i de

följande faserna. För att minska kapitalbindningen eftersträvas en hög försäljningstakt.

Tillgång till utvecklingsbar mark är en förutsättning för ett kontinuerligt projektflöde. På grund av de långa plan- och tillståndsprocesserna krävs en god framförhållning för att säkerställa tillgång på byggrätter som svarar mot efterfrågan. Marknadsundersökningar och analys av befolkningsutveckling och makroekonomiska faktorer ligger till grund för beslut om markköp. Även övergripande faktorer som inflations- och ränteutveckling samt efterfrågan är avgörande för beslut om investeringar i nya projekt.

Markens och byggrätternas värde varierar med efterfrågan, det vill säga pris- och hyresutveckling. Värdet är också beroende av läget. Ett mer centralt eller ett mer attraktivt läge ökar värdet. Värdet ökar i takt med att riskerna minskar. Ett stort steg i värdeutvecklingen tas när råmark omvandlas till byggrätt. Processen fram till godkänd detaljplan kan ta upp till fem år. Skanska har en aktiv roll och ett nära samarbete med kommunala instanser i planprocesserna för markanvändning och detaljplaner.

Värdeskapandet ökar ytterligare i nästa fas när byggrätten materialiseras i ett färdigställt projekt som kan säljas till rådande marknadspris. En grundförutsättning för framgångsrik bostadsutveckling är förmågan att rätt kunna bedöma efterfrågan och



Sveriges första internationella flygplats, Torslanda flygplats i Göteborg, förvandlas till ett modernt bostadsområde. På Snäckeberget byggs bostäder med öppen, ljus och luftig interiör. De generösa fönsterpartierna suddar ut gränsen mellan ute och inne.

kundernas preferenser så att utvecklingsarbetet resulterar i attraktiva bostäder med förväntad kvalitet på rätt plats, i rätt tid och till rätt pris. Kundundersökningar ger besked om presumtiva kunders preferenser när det gäller läge, utformning och prisnivå.

Riskhantering

Riskerna finns i verksamhetens alla stadier. Omvärldsfaktorer som ränta och kundernas köpvilja är av avgörande betydelse för alla beslut i processen. Bostäderna produceras för styckevis försäljning. För att minimera riskerna är målet att färdigutveckla och sälja enheterna i ett visst projekt under en och samma konjunkturcykel, när variationerna i marknadsbetingelserna är små eller förutsägbara. Nya projekt startas endast sedan en viss andel sålts eller förbokats. Försäljning och förbokning följs upp månadsvis.

Projektet delas vanligtvis upp i etapper. För att undvika att bygga upp ett lager av osålda bostäder påbörjas försäljning av bostäder i en ny etapp först när den föregående är i det närmaste helt slutsåld eller förbokad. Ökad standardisering med kortare ledtider höjer effektiviteten samtidigt som det resulterar i minskad kapitalbindning och exponering mot fluktuationer i marknaden.

Upplåtelseformerna varierar mellan bostadsmarknaderna

I Sverige och Finland sker försäljningen till stor del i bostadsrättsform alternativt äganderätter respektive bostadsaktiebolag. När Skanska förvärvar mark tas den upp i balansräkningen. Därefter säljs marken till en kund, till exempel en bostadsrättsförening, som bildas av Skanska. Byggproduktionen inleds inte förrän kontrakt för cirka hälften av bostäderna i en etapp har tecknats. Bostadsrättsföreningen köper byggrätt och byggtjänster av Skanska som sedan fakturerar kunden, bostadsrättsföreningen eller bostadsaktiebolaget, löpande i den takt som etapperna färdigställs.

I Norge, Danmark, Tjeckien och S:t Petersburg sker utvecklingen huvudsakligen i egen räkning. Bostäderna säljs styckevis som ägarlägenheter. Även här eftersträvas en viss andel förbokade försäljningar innan beslut om produktionsstart tas. I S:t Petersburg sker av tradition huvuddelen av försäljningen först efter produktionsstart. Till skillnad från övriga marknader säljs här bostadsenheterna stomklara medan kunderna själva svarar för ytskikt och inredning.

Industrialisering

Inom bostadsbyggandet, liksom för övrigt inom nästan all byggverksamhet, finns en stor potential när det gäller att öka graden av industrialisering. Fortfarande är i stort sett varje projekt unikt och upprepningseffekterna tas inte tillvara fullt ut.

För närvarande pågår ett utvecklingsarbete för att skapa ett mer industrialiserat och standardiserat bostadsbyggande. Avsikten är att skapa en plattform som kan användas som grund i flertalet projekt. Estetisk utformning, anpassning till miljö och specifika kundönskemål tillgodoses genom en rad valmöjligheter, till exempel ett bestämt antal olika typer av fasadelement, fönster, parkett, våtrum och köksmoduler.

Standardisering och ökad industrialisering är en förutsättning för en bostadsproduktion med sänkta kostnader, ökad kvalitet och kortare tider för utveckling och byggande.

Som ett led i hållbarhetsstrategin kan Skanska nu erbjuda Sveriges första Svanmärkte bostadshus. Uniqhus-konceptet för ett hållbart boende har fått licens för Svanmärkning. Miljövänliga material och produktionsätt i kombination med låg energiförbrukning ger låg livscykelkostnad. Generellt är energibehovet i Skansas egenutvecklade bostäder i Sverige i genomsnitt tio procent lägre än Boverkets krav.



Silverdal är den moderna trädgårdsstaden med närhet till såväl natur som arbete och service i Kista, Sollentuna och Stockholms city. Med E4, pendeltåg och Arlanda inpå knuten har Silverdal blivit ett av Stockholms mest omtyckta bostadsområden. I den fortsatta utbyggnaden planeras villor, kedjehus, radhus och parhus. Silverdal Ekbacke med 12 villor inleds under 2006.

Antal outnyttjade byggrätter

Marknad	Översiktsplan	Detaljplanarbete	Antagen detaljplan	Bygglovs-skede	Byggrätter totalt ¹⁾	Optioner
Sverige	4 700	2 400	2 700	300	10 100	1 100
Norge	500	200	2 400	200	3 300	1 400
Finland inkl. Estland	200	1 200	2 300	600	4 300	5 400
Polen	100		200	100	400	
Tjeckien		1 100	700		1 800	600
Ryssland		700			700	
Summa	5 500	5 600	8 300	1 200	20 600	8 500

Bostadsutveckling, antal enheter

Marknad	Produktionsstartade	Under produktion	Varav sålda, %	Totalt antal sålda 2005	Färdigställda osålda
Sverige	1 173	1 608	90	1 450	11
Norge	672	714	88	669	13
Finland inkl. Estland	1 764	1 739	71	1 737	70
Polen				86	26
Tjeckien	233	424	48	355	22
Ryssland	89	1 040	74	239	6
Summa	3 931	5 525	78	4 536	148

1) Inklusive byggrätter i intressebolag

2 000 kloka kunder

Mer än 2 000 nöjda kunder har valt en BoKlok-bostad sedan starten. Den tvåtusende BoKlok-kunden heter Johanna Håkansson och firades med en gåva från Skanska och IKEA.

I början av december 2005 flyttade Johanna in i en fyra på 76 kvadratmeter i trädgårdsstaden Silverdal, Stockholm, med familj. Skanska har byggt 30 lägenheter i fem tvåvåningshus i Silverdal. Familjen drog vinstlotten i konkurrens med cirka 700 personer som anmält sitt intresse för BoKlok-lägenheterna.

– Jag är jättenöjd med lägenheten, den har en bra planlösning och passar våra behov perfekt. Dessutom är det kort resa till city men ändå nära till naturen, säger Johanna Håkansson.



Den tvåtusende BoKlok-kunden heter Johanna Håkansson, trädgårdsstaden Silverdal, Stockholm.



I Tullinge Trädgårdsstad har Skanska återskapat en svensk småstad med gedigna trähus i trivsamma kvarter. Läget ger korta pendlingsavstånd till både Södertälje och Stockholm.

MARKNADER

SVERIGE

Mkr	2005	2004
Intäkter	2 394	2 046
Rörelseresultat	196	136
Rörelsemarginal, %	8,2	6,6
Sysselsatt kapital	-210	539
Avkastning på sysselsatt kapital, %	108,1	25,4

Bostadsbyggandet i Sverige har fortsatt att öka under 2005 från historiskt mycket låga nivåer. Utbudet av nya bostäder har under året ökat mest i tillväxtregionerna, vilket bedöms fortsätta under 2006 då flera nya områden etableras på marknaden. Den underliggande höga efterfrågan i tillväxtregionerna tillsammans med ökande disponibla inkomster i hushållen väntas bidra till en fortsatt ökning av startade projekt. En successiv höjning av räntorna väntas dock ge en något återhållande effekt på prisutvecklingen.

NORGE

Mkr	2005	2004
Intäkter	1 343	1 234
Rörelseresultat	132	122
Rörelsemarginal, %	9,8	9,9
Sysselsatt kapital	1 227	1 175
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,0	9,7

Bostadsbyggandet i Norge har även under 2005 legat på en historiskt hög nivå. Utbudet av nyproducerade bostäder har ökat och därmed priserna med i genomsnitt 9–10 procent under året. Utsikterna för en fortsatt god ekonomisk utveckling och ökande disponibla inkomster i hushållen bedöms vara goda, vilket påverkar bostadsmarknaden positivt även under 2006. Konkurrensen om byggrätter har hårdnat under året och nya lokala aktörer har etablerat sig. Även en viss ökning av produktionskostnaderna i underleverantörsledet har märkts under året.

DANMARK

Efterfrågan på nybyggda bostäder i Köpenhamn, Skanskas senaste etablering för bostadsutveckling i Norden, har varit mycket hög under året. Priserna har stigit kraftigt och påverkat prisbilden även i närområdet. Nationalbankens väntade höjning av diskontoräntan i december har ännu inte haft någon större effekt på efterfrågan och på priser. Volymen startade projekt bedöms hålla i sig under 2006 och konkurrensen om byggrätter väntas öka ytterligare.

FINLAND

Mkr	2005	2004
Intäkter	1 616	1 609
Rörelseresultat	195	151
Rörelsemarginal, %	12,1	9,4
Sysselsatt kapital	908	670
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,5	24,0

Den finska bostadsmarknaden har varit stabil de senaste tio åren. En bidragande orsak är den ökande rörligheten på bostadsmarknaden som flyttströmmarna till de större städerna inneburit. Under 2005 påbörjades cirka 33 000 enheter i landet som helhet och efterfrågan var fortsatt stark. Räntorna i eurozonen bibehålls, enligt tillgängliga uppgifter, på en relativt låg nivå, vilket väntas bidra till en efterfrågan på bostäder under 2006 i nivå med föregående år. Estland (Tallinn) som redovisas som en del av Skanskas bostadsutveckling i Finland upplever en mycket stark ekonomisk tillväxt, låg ränta och växande välstånd vilket återspeglas i en mycket het bostadsmarknad. Prisutvecklingen väntas dock plana ut under 2006 på grund av att ökade bostadsutgifter utgör en ökad andel av estländarnas disponibla inkomst.



Kartanonruova i Vanta utanför Helsingfors är en trädgårdsstad med arkitektoniska accenter. Skanskas senaste projekt här omfattar fyrvåningshus med 27 lägenheter som överläts med äganderätt.

POLEN

Mkr	2005	2004
Intäkter	114	116
Rörelseresultat	16	10
Rörelsemarginal, %	14,0	8,6
Sysselsatt kapital	45	105
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,5	7,7

Under året har Skanska fortsatt att sälja de färdigställda lägenheter som tidigare utvecklats. För närvarande bedriver bolaget ingen ny bostadsutveckling i Polen. Vid utgången av 2005 fanns 26 osålda bostäder kvar och under 2006 kommer Polen inte längre att redovisas som egen marknad under Bostadsutveckling.

TJECKIEN

Mkr	2005	2004
Intäkter	416	523
Rörelseresultat	86	105
Rörelsemarginal, %	20,7	20,1
Sysselsatt kapital	298	235
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31,8	48,6

I Tjeckien ger en stark ekonomisk utveckling och låga räntenivåer en fortsatt stark efterfrågan av nyproducerade bostäder, framförallt 30–40 km utanför Prag. Prisnivån, som under 2005 ökade med 5–10 procent beroende på läge, förväntas dock att stabiliseras något. Konkurrensen har ökat. Ett stort utbud av nyproducerade bostäder gör att kunder investerar i projekt som är avslutade eller under konstruktion. Priserna på byggrätter förväntas öka under 2006.

Bostadsutveckling 2005

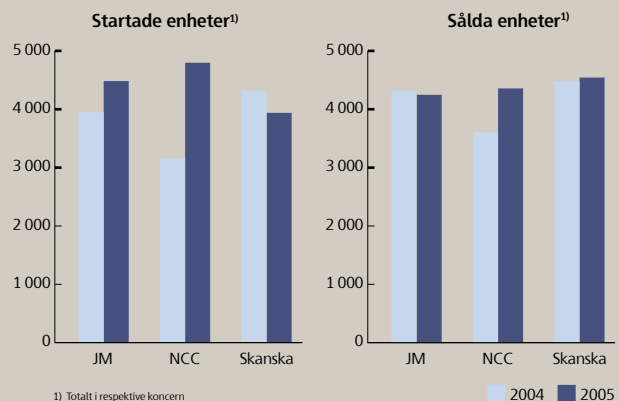
Ytterligare information om Skanskas projektutveckling av bostäder återfinns i "Skanska Bostadsutveckling 2005". Denna finns nedladdningsbar på Skanskas hemsida (www.skanska.se, klicka på "Investorare" och "Finansiella rapporter") och kan även beställas från Skanska AB, Investor Relations.

Nordisk kraftsamling på bostäder

Skanska har sedan den 1 januari 2005 samlat all projektutveckling av bostäder i Sverige, Finland och Norge i en affärsenhet, Skanska Bostadsutveckling Norden. Från och med 2006 tillförs även Danmark. Som en följd av detta är bostadsutvecklingen frikopplad från de lokala byggande enheterna i Norden, som därmed endast utför själva bygguppdraget.

Förändringen är ett led i Skanskas intensifierade satsning på att möta efterfrågan och bli Nordens ledande bostadsutvecklare. Skanskas projektutveckling av bostäder har uppvisat en positiv lönsamhetsutveckling till följd av förbättrad kundfokus och ökad anpassning till efterfrågan. Avsikten är att ytterligare förbättra effektiviteten och förutsättningarna för organisk tillväxt inom denna verksamhet. Genom det samlade kunnandet skapas ökade synergimöjligheter bland annat genom integrerade inköp, standardisering, kundkunskap, segmentering, personal och verksamhetsutveckling.

Jämförelse nordiska bostadsutvecklare



SVANMÄRKT BOENDE

Sveriges första Svanmärkta bostad byggs nu i Malmö. Skanskas UniQhus-koncept för ett miljömässigt hållbart boende med låg energiförbrukning har fått licens för Svanmärkning.

UniQhus är Sveriges första miljömärkta boende. Skanska-konceptet licensierades för Svanmärkning under 2005. UniQhus har miljögranskats och godkänts av SIS Miljömärkning. Miljövänliga material och produktions-sätt i kombination med låg energiförbrukning ger låg livs-cykelkostnad. Det första Svanmärkta UniQhuset byggs i Malmö för inflyttning i februari 2006. Skanska har tidigare byggt UniQhus i Lomma och Ystad.

För att uppfylla de strikta miljökraven ska ett Svanmärkt hus ta hänsyn till miljön i hela tillverkningsprocessen från material till färdigt hus. Det innebär bland annat att huset ska kunna drivas med en energiförbrukning som är minst 30 procent lägre än i ett standardhus. I kraven ingår även att virket kommer från certifierade skogar, att alla kemikalier är granskade och att skadliga ämnen utesluts samt att det finns en drift- och underhållsplan för huset. Miljömärkningen är också en kvalitetsstämpel eftersom miljö och kvalitet går hand i hand.



Skanskas Svanmärkta UniQhus är Sveriges första miljömärkta bostad. Hela processen och alla material har miljögranskats. UniQhus har minst 30 procent lägre energiförbrukning än ett standardhus.



Med Villa BoKlok utökas Skanskas och Ikeas BoKlok-koncept för ett modernt och prisvärt boende. Priset ska vara det lägsta på marknaden för enfamiljshus.

VILLA BOKKLOK FÖR ALLA PLÅNBÖCKER

Villadrömmen kan nu bli verklighet för allt fler. Skanskas och Ikeas koncept för ett modernt och ekonomiskt BoKlok har utökats med Villa BoKlok. Det första området med 25 Villa BoKlok står klart i Karlstad under våren 2006.

BoKlok – Skanskas och Ikeas koncept för ett modernt och ekonomiskt boende är en succé i hela Norden sedan flera år. Sedan 1996 har 2 000 lägenheter sålts i Sverige. Nu finns BoKlok även som villa. De 25 första Villa BoKlok byggs i Karlstad.

Skanska bygger Villa BoKlok och Ikea har tagit fram planlösning och inredningsförslag. Villan levereras i ett grundutförande där bottenvåningen, som är på 92 kvm, har tre sovrum. Övervåningen är oinredd vid överlämnandet, men är förberedd för inredning genom att el-, värme- och vattenledningar har dragits i hela huset. Köparen kan också välja att själv måla, lägga golv och sätta in vitvaror. Villa BoKlok har fasad i stående eller liggande träpanel.

Villan säljs endast i gruppområden där Skanska skapar en trevlig boendemiljö med åtta till 25 villor. Husen byggs i fabrik och monteras på platta på mark. Fabrikstillverkningen innebär både att kvaliteten kan säkras och att priset kan hållas lågt. Priset varierar med markpriserna men ska vara det lägsta på den lokala marknaden.



Fyra framgångsrika etapper har slutförts i Stavanger-projektet Badedammen. Det intilliggande havet bjuder på såväl utsikt som rekreativsmöjligheter och uppvärmning.

MARITIMT BOENDE I STAVANGER

Bostadsprojektet Badedammen i Stavanger erbjuder både natur- och stadsliv. Det havsnära läget har bidragit till succén som nu upprepas för fjärde gången. Sista etappen är snart slutsåld.

Bostadsprojektet Badedammen i Stavanger har fått sitt namn från en över 100-årig havsbadanläggning alldeles intill. Det havsnära läget är inte bara attraktivt och ett starkt säljargument. Havet står delvis även för uppvärmningen, vilket ger såväl ekonomiska som miljömässiga fördelar. Tillsammans med Statoil har Skanska nämligen utvecklat ett havsvattenbaserat uppvärmningssystem för bostäderna.

Efter tre framgångsrika och slutsålda etapper är nu bostadsprojektet Badedammen inne i slutfasen. På kajkanten i Norges expansiva oljemetropol färdigställs under 2006 den sista etappens 74 lägenheter i Badedammen Väst. Området har planerats för att ge största möjliga fördel av det havsnära läget. De öppna och ljusa lägenheterna har integrerats i den maritima miljön och med närhet till både fastlandets rekreativsområden och stadsliv. Vid årsskiftet fanns endast ett fåtal lägenheter kvar till försäljning. Badedammen omfattar totalt 320 lägenheter.

FÄRGKLIKK I PRAG

Efterfrågan på Skanskas bostäder i Tjeckien är fortsatt stark både i huvudstaden Prag och i landets näst största stad Brno. En stor andel förbokas före byggstart och vid färdigställandet har alla lägenheter sålts slut.

I Tjeckien inriktas Skanskas utveckling av bostäder på prisklasserna i mittsegmentet eller övre mittsegmentet. Genom ett skickligt genomfört utvecklings- och byggarbete med utnyttjande av upprepningseffekter och det stora företagens skalfördelar kan Skanska skapa bostadsprojekt med för kunderna konkurrenskraftiga priser. Projektet genererar samtidigt en god avkastning på bolagets investering.

Men att bostadsprojektet Nový Prosek II i Prag såldes slut på kort tid beror inte enbart på det fördelaktiga priset. Även det gynnsamma läget med goda kommunikationer och med närhet till både natur och stadscentrum har lockat kunderna. Till attraktionskraften bidrar även den genomgående höga kvaliteten i Skanskas bostäder. Tillgång till garage i källarplanet är ytterligare ett plus.

Projektet har utvecklats och byggts från start till mål av Skanska Tjeckien som inledde arbetet i slutet av 2003. Nový Prosek II var inflyttningsklart och slutsålt i mitten av 2005. I Tjeckien svarar kunderna vanligtvis själva för inredning av bostädernas kök. Skanskas kunder får tillgång till ett stort urval av inredningstillval tack vare bolagets inköpskanaler och väl utvecklade nät av leverantörer. Genom Skanskas försorg erhåller köparna även rabatterade priser på tillvalen.

Huvuddelen av Skanskas tjeckiska bostadsutveckling genomförs i Prag. Men tillväxten i den tjeckiska ekonomin har också skapat en ökad efterfrågan i flera andra städer. I landets näst största stad Brno har bostadsområdet Palouček färdigställts. Projektet som omfattar 200 lägenheter i åtta fem våningshus är Skanskas hittills största bostadsprojekt utanför Prag. Det inleddes slutet av 2003 och har genomförts i flera faser. Den sista etappen färdigställdes i mars 2005 och alla enheter är sålda.

Bostäder som utvecklas, byggs och säljs av Skanska i Tjeckien är mycket efterfrågade på grund av sin kvalitet och standard. Alla lägenheter i bostadsprojektet Nový Prosek II i Prag såldes slut på kort tid.

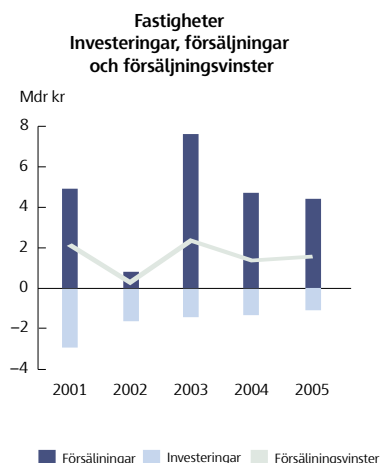


Kommersiell utveckling

Skanska tar ansvar för hela processen

I Kommersiell utveckling tar Skanska ansvar för hela processen från markköp, tillståndsfrågor och design till byggande, uthyrning och försäljning av färdiga projekt.

Mkr	2005	2004
Intäkter	5 075	5 584
Rörelseresultat	1 740	1 617
varav resultat av fastighetsförsäljning ¹⁾	1 551	1 422
varav driftnetto färdigställda fastigheter ²⁾	350	504
varav nedskrivningar/reverseringar av nedskrivning	0	-98
Investeringar	-1 138	-1 336
Desinvesteringar	4 430	4 715
Operativt kassaflöde	3 593	3 345
Sysselsatt kapital	6 035	7 718
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,1	17,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³⁾	16,7	11,0
Personal	125	129
1) Resultat som redovisas under eliminerings tillkommer med	75	72
2) Efter försäljnings- och administrationskostnader		
3) Beräknad enligt definition av finansiella mål		



1,6

miljarder kronor i försäljningsresultat

Kommersiell utveckling är en av Skanskas investeringsverksamheter. Verksamheten skapar värde såväl genom att utveckla nya projekt som genom förädling och utveckling av en fastighetsportfölj. Verksamheten genererar även bygguppdrag för koncernens byggenheter.

I Kommersiell utveckling tar Skanska ett helhetsansvar för projektets hela utvecklingscykel – markköp, plan- och tillståndsprocessen, projektering, uthyrning, byggande, förvaltning samt försäljning.

Utvalda marknader

Skanska bedriver projektutveckling av kommersiella lokaler på sju marknader i Skandinavien och Centraleuropa – Stockholm, Göteborg, Öresund (Malmö och Köpenhamn), Warszawa, Wrocław, Prag och Budapest. Den lokala förankringen på de olika marknaderna är nödvändig för att identifiera såväl hyresgäster som investerare, de senare som framtida köpare av projekten.

Verksamheten bedrivs i två affärsenheter, Skanska Kommersiell Utveckling Norden och Skanska Kommersiell Utveckling Europa. Cirka 80 procent av sysselsatt kapital hänförs till utveckling av projekt i Skandinavien och 20 procent i Centraleuropa.

Projektutvecklingen fokuseras på tre produkttyper – kontor, detaljhandelsanläggningar samt logistikfastigheter (distributions-

lokaler). Fördelningen mellan dessa varierar med konjunkturerna och efterfrågan på respektive produkttyp.

Hyresgäster eller investerare

Verksamheten riktar sig till två olika kundkategorier med samma produkt. Primärkunden är hyresgästen, som har vissa förväntningar och krav på lokalerna. Den andra kunden är den investerare som köper fastigheten för att långsiktigt äga och förvalta den med ett visst krav på avkastning. Detta dubbla kundförhållande gör att såväl produkt som serviceinnehåll måste anpassas för att vara attraktivt för båda kundkategorierna. I vissa fall är hyresgästen även köpare av fastigheten.

Fokus på den värdeskapande förädlingsprocessen

Nya projekt startas i den takt som marknadsläget medger och när förhållandet mellan avkastning och risk bedöms motsvara de krav som ställs på verksamheten.

Utvecklingen av kommersiella projekt är en kontinuerlig process i vilken utvecklaren har fullt ansvar i alla faser. Fokus ligger på de mest värdeskapande delarna i processen, det vill säga planläggning, uthyrning och försäljning.

Mark och byggrätter är grunden för verksamheten. Tillgång till utvecklingsbar mark är en förutsättning för ett kontinuerligt



Telia Sonera som tidigare hade mer än ett dussin olika adresser i Göteborgsområdet har samlat styrkorna under ett tak i kvarteret Ceres. Skanska har såväl utvecklat som byggt lokalerna med över 1 500 arbetsplatser. Projektet som färdigställdes inom mycket snäva tidsramar erhöll den interna utmärkelsen Project of the year 2005 i kategorin projektutveckling och service.

projektflöde. På grund av de långa plan- och tillståndprocesserna krävs en god framförhållning för att säkerställa tillgång på byggrätter som svarar mot efterfrågan.

Den genomsnittliga utvecklingscykeln – från idé till försäljning av färdigutvecklat projekt – är tre år. För att minska kapitalbindningen och möjliggöra utveckling av nya projekt eftersträvas en hög försäljningstakt.

Kundundersökningar ger besked om presumtiva kunders preferenser när det gäller läge, utformning och prisnivå.

Markens och byggrätternas värde varierar med efterfrågan, det vill säga pris- och hyresutveckling. Vid hög efterfrågan ökar också markvärdet som kan sägas vara skillnaden mellan produktionskostnaden och marknadsvärdet för ett visst projekt med avdrag för den risk som är relaterad till projektfasen.

Värdet ökar i takt med att riskerna minskar. Ett stort steg i värdeutvecklingen tas när råmark omvandlas till byggrätt. Processen fram till godkänd detaljplan kan ta upp till tre år.

Skanska har en aktiv roll och ett nära samarbete med kommunala instanser i planprocesserna för markanvändning och detaljplaner.

Värdet ökar ytterligare i nästa fas när byggrätten materialiseras i ett färdigställt projekt som genererar hyresintäkter och/eller kan säljas till rådande marknadspris.

För att utvecklingsarbetet ska resultera i ändamålsenliga och effektiva lokaler genomförs design- och planeringsarbete i nära samarbete med hyresgäster och eventuella köpare.

Ett långsiktigt framgångsrikt projektutvecklingsarbete kräver även en portfölj av färdigutvecklade projekt. Detta ger en daglig kontakt med hyresmarknaden vilket i sin tur ger insikter om förändringar i kundernas preferenser och även genererar nya projekt. Att äga en portfölj av färdigställda fastigheter ger också en flexibilitet i försäljningsarbetet genom att det gör det möjligt att välja rätt tidpunkt för avyttring utifrån marknadsförutsättningarna.

Riskhantering

Riskerna finns i verksamhetens alla stadier. Omvärldsfaktorer som ränta, kundernas hyresbehov och investerarnas köpvilja är av avgörande betydelse för alla beslut i processen. Genom täta kundkontakter kartläggs kundernas hyresbehov kontinuerligt. Uthyrningsgraden i såväl färdigställda som pågående projekt följs noga.

Energieffektiva lösningar

Skanskas hållbarhetsarbete tillför värde för såväl användare som investerare. Energi är ett av de fokuserade områdena. Skanska arbetar sedan flera år med att utveckla energieffektiva lösningar. Som ett resultat av detta kan Skanska genom bland annat förbättrad isolering och värmeåtervinning sänka energiåtgången med 20–30 procent i renoveringsprojekt och med minst 30 procent i nyproducerade projekt. Byggnader bedöms stå för cirka 32 procent av koldioxidutsläppen inom EU.

Nya projekt 2005

Under 2005 startades åtta kommersiella projekt varav två såldes redan före färdigställandet. Under året tecknades kontrakt med Ångpanneföreningen gällande utveckling, byggande och uthyrning av bolagets nya huvudkontor i Solna. Ett första markköp har genomförts i Wrocław, Polens fjärde största stad som bedöms erbjuda goda möjligheter till kontinuerlig utveckling av projekt.

Under 2005 har Skanska sålt färdigutvecklade fastigheter och projekt för totalt 4,4 miljarder kronor.

Rörelseresultatet för de två kommersiella projektutvecklingsenheterna uppgick till 1,7 miljarder kronor, varav 1,6 miljarder kronor kom från försäljningar av fastigheter.

Vid årsskiftet hade Skanska ett bestånd av färdigställda fastigheter med ett externt bedömt marknadsvärde om 4,8 miljarder kronor (inklusive projekt som färdigställdes 2005), vilket motsvarar ett övervärde om 1,5 miljarder kronor.



När den danska möbelkedjan ILVA etablerade sig i Malmö var Skanska det naturliga valet. Bolaget har inte bara utvecklat och byggt ILVA:s första butik på svensk mark, Skanska ansvarade också för markköp och kontakterna med Malmö stad. ILVA hyr anläggningen av Skanska.

Budějovická alej är Skanska Kommersiell Utvecklings fjärde Prag-projekt. Det 12 000 kvm stora kontorsbyggnaden som färdigställdes under 2005 är fullt uthyrd. Hyresgästen Shell valde lokalerna pga miljöriktiga lösningar.

Marknadsvärdet i identiskt bestånd ökade under året med cirka 300 miljoner kronor vilket motsvarar 7 procent. Under 2005 sålde Skanska fastigheter till priser i genomsnitt 11 procent högre än de marknadsvärden som uppskattades vid utgången av 2004.

Kommersiell utveckling hade vid årsskiftet sju pågående projekt, varav sex i Sverige. De pågående projekten motsvarar en uthyrbar yta om cirka 110 000 kvadratmeter och har en uthyrningsgrad om 48 procent mätt i hyra. Utöver dessa projekt såldes under året fyra projekt före färdigställandet. Dessa hade en uthyrbar yta om sammanlagt 26 000 kvadratmeter och en uthyrningsgrad vid försäljningstillfället om 100 procent.

Pågående projekt

	Typ av projekt	Ort	Uthyrbar area kkv	Färdigställande år	Ekonomisk uthyrningsgrad, %
Kommersiell Utveckling Norden					
Gångaren 16, hus 18	Kontor	Stockholm	15	2007	29
Stora Frösunda, Hagaporten etapp III	Kontor	Stockholm	46	2008	64
Backa 23:1-2	Handel	Göteborg	7	2006	41
Scylla II	Kontor	Malmö	10	2006	46
Burlöv, Sunnanå 12:3	Logistik	Malmö	10	2006	100
Gladsaxe	Kontor	Köpenhamn	8	2006	90
Kommersiell Utveckling Europa					
Marynarska Point	Kontor	Warszawa	14	2007	0
Totalt			110		48

AFFÄRSENHETER

SKANSKA KOMMERSIELL UTVECKLING NORDEN

Mkr	2005	2004
Intäkter	3 980	4 174
Rörelseresultat	1 531	1 264
Sysselsatt kapital	4 933	6 569
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	17,0	10,8

1) Beräknad enligt definition av finansiella mål

Verksamheten är inriktad på att initiera, utveckla, hyra ut och sälja kommersiella fastighetsprojekt med fokus på kontor, köpcentra och logistikfastigheter i Stockholm, Göteborg samt Öresundsregionen.

Enheten sålde 26 fastigheter i 17 transaktioner under 2005. Av dessa var sju färdigställda projekt 2004–2005 med en total yta om 74 000 kvadratmeter och en uthyrningsgrad om 100 procent. Den totala försäljningsvolymen för året uppgick till 3,4 miljarder kronor, med en vinst om 1,3 miljarder kronor.

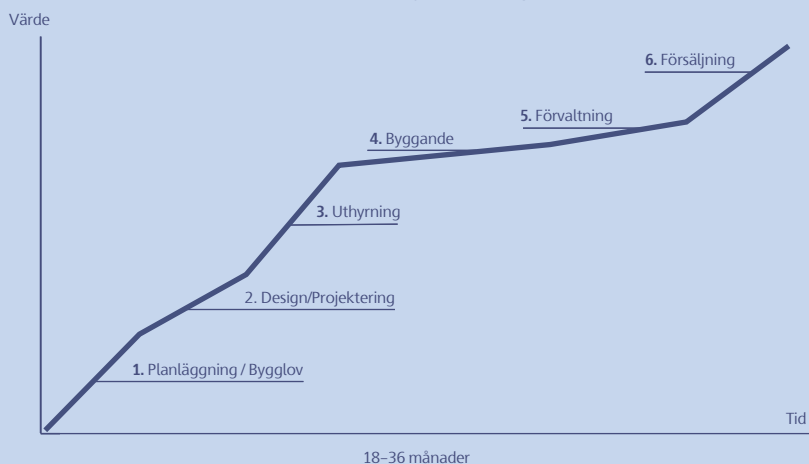
Bland årets affärer kan särskilt nämnas två fastighetsportföljer i Stockholm respektive Köpenhamn på sammanlagt cirka 2 miljarder kronor. I Stockholm uppgick vinsten till 555 miljoner kronor, medan vinsten från den danska försäljningen var 225 miljoner kronor.

De sju färdigställda projekten såldes för sammanlagt 500 miljoner kronor med en vinst på 168 miljoner kronor.

De internationella investerarnas intresse för den svenska marknaden kvarstår, framför allt genom ett ökat intresse från danska och norska investerare. Efterfrågan för nyproducerade fastigheter är fortsatt stark, vilket har lett till en generellt ökad efterfrågan på fastigheter, då nyproducerade projekt blivit en bristvara på marknaden. Det starka intresset väntas kvarstå även under 2006.

Hyresmarknaden har stabiliserats under året och efterfrågan bedöms öka något under 2006.

Värdeskapande i Projektutveckling



Utvecklingen av kommersiella projekt är en kontinuerlig process i flera klart definierade faser – planläggning/bygglov, design/projektering, uthyrning, byggande, förvaltning och försäljning. Den genomsnittliga utvecklingscykeln är 18-36 månader.

Värdeskapande steg för steg

1. En makroekonomisk och marknadsmässig analys föregår ett markförvärv som är grunden för den värdeskapande processen. Ett stort steg i värdeutvecklingen tas när råmark omvandlas till byggrätt.
2. Design av ändamålsenliga lokaler tas fram i nära samarbete med hyresgäster och eventuella köpare.
3. Ett framgångsrikt uthyrningsarbete är en förutsättning för byggstart. Större hyresgäster kontrakteras tidigt.
4. Projektutvecklaren är beställare av byggtjänsterna. Byggprojekten genomförs som regel av Skanskas byggande enheter.
5. Ett visst bestånd av förvaltningsfastigheter behålls för att skapa flexibilitet i uthyrningsarbetet och öka valmöjligheterna för kunderna.
6. Nya projekt utvecklas med sikte på en framtida försäljning. Ibland kan försäljning ske redan under byggfasen.

SKANSKA KOMMERSIELL UTVECKLING EUROPA

Mkr	2005	2004
Intäkter	1 095	1 410
Rörelseresultat	209	353
Sysselsatt kapital	1 103	1 211
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	15,1	12,1

1) Beräknad enligt definition av finansiella mål

Verksamheten är inriktad på att initiera, utveckla, hyra ut och sälja kommersiella fastighetsprojekt med fokus på kontor, handelsanläggningar och logistikfastigheter. Tyngdpunkten i verksamheten ligger i Budapest, Prag och Warszawa.

Efter flera år med ett överutbud av kontorslokaler i Warszawa vände marknaden under 2005. Vakansgraden för kontorslokaler sjönk under året på grund av ökad efterfrågan samtidigt som utbudet av nya färdigställda fastigheter var begränsat. Även Budapest uppvisade en sjunkande vakansgrad och en hyresmarknad väl i balans. I Prag har vakansgraden ökat och hyrorna fallit under senare år. I slutet av 2005 ökade dock efterfrågan igen.

Investerarnas avkastningskrav har under flera år i följd sjunkit och intresset att förvärva färdigutvecklade fastigheter är mycket starkt på samtliga tre marknader. Köparna av Skanskas projekt är främst institutionella fastighetsinvestorer.

Under 2005 såldes fastigheter för totalt 1 055 miljoner kronor med en vinst på 232 miljoner kronor. Det pågående

kontorsprojektet Light Corner i Budapest hade vid årets utgång färdigställts till 87 procent och såldes under året. Baserat på färdigställandegraden gav försäljningen en vinst på 95 miljoner kronor. Den största transaktionen var försäljningen av fastigheterna Atrium Plaza och Atrium Centrum i Warszawa för priset 799 miljoner kronor med en vinst på 137 miljoner kronor.

Kontorsprojektet Budejovika Alej i Prag färdigställdes under året och hade vid årets utgång en uthyrningsgrad på 99 procent. Ytterligare ett kontorsprojekt, Marynarska Point i Warszawa, startades under året och kommer att vara färdigställt under 2007. Under 2005 investerades totalt cirka 380 miljoner kronor i mark och pågående projekt. Bland annat gjordes ett första markförvärv i en ny marknad, Wroclaw i Polen.

Hyresmarknaden i Warszawa bedöms för 2006 uppvisa fortsatt sjunkande vakanser och stark efterfrågan på kontorslokaler. För Budapest är bedömningen att marknaden kommer att vara fortsatt stabil med god balans mellan utbud och efterfrågan. Prag-marknaden kännetecknas av relativt höga vakanser men marknadshyran har slutat falla och bedömningen för 2006 är att marknaden kommer att stabiliseras ytterligare.

Den mycket starka efterfrågan på investeringsmarknaden bedöms fortsätta och avkastningskravet sjunka ytterligare under året.

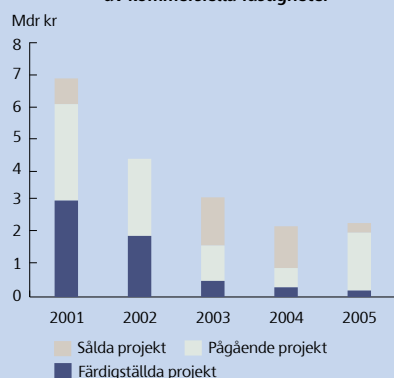
Kommersiell utveckling 2005

Ytterligare information om Skanskas projektutveckling av kommersiella lokaler samt information om fastighetsbeståndet återfinns i "Skanska Kommersiell Utveckling 2005". Denna finns nedladdningsbar på Skanskas hemsida (www.skanska.se, klicka på "Investorare" och "Finansiella rapporter") och kan även beställas från Skanska AB, Investor Relations.



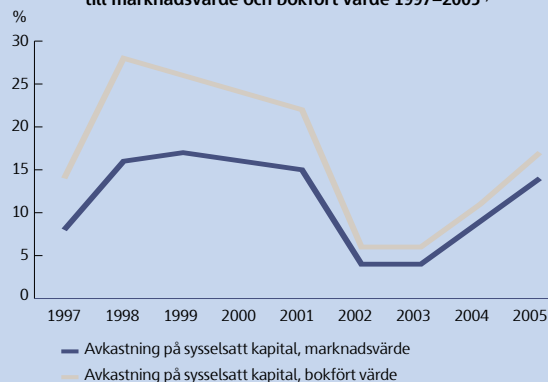
Internationella investerare visar stort intresse för Skanska-utvecklade kommersiella projekt. Kontorsprojektet Light Corner i Budapest såldes innan det var färdigställt med tillträde i början av 2006. Fastigheten som är en av stadens modernaste kontorsbyggnader omfattar 13 600 kvadratmeter kontorslokaler i sex plan.

Volym i projektutveckling av kommersiella fastigheter¹⁾



1) Avser bokfört värde i färdigställda projekt och bedömt bokfört värde vid färdigställande i pågående fastighetsprojekt

Justerad avkastning på sysselsatt kapital till marknadsvärde och bokfört värde 1997–2005¹⁾



1) Inklusive driftnetto, upparbetade orealiserade utvecklingsvinster och förändringar i marknadsvärde

Skanskakoncernens mål för den kommersiella fastighetsverksamheten är en justerad avkastning på sysselsatt kapital till bokfört värde om minst 15 procent över en konjunkturcykel.

Skanska Kommersiell Utveckling – Bokförda värden och marknadsvärden

Mdr kr	Bokfört värde 2005-12-31	Bokfört värde vid färdigställande	Marknadsvärde 2005-12-31	Övervärde	Uthyrbar area, kkv	Ekonomisk uthyrningsgrad, %	Driftnetto, Mkr	Avkastning bokfört värde, %	Avkastning marknadsvärde, %	Beräknat hyresvärde fullt uthyrt, Mkr	Genomsnittlig löptid, år ⁷⁾
Färdigställda fastigheter	3,2	3,2	4,6	1,4	425	73%	294 ³⁾	9,3%	6,4%	514 ⁵⁾	4,5
Färdigställda projekt 2005	0,2	0,2	0,3	0,1	12	99%	20 ⁴⁾	9,3%	7,6%	20 ⁵⁾	4,8
Pågående projekt	0,4	1,8	2,2 ²⁾	0,4	110	48%	138 ⁴⁾	7,9%	6,3%	148 ⁶⁾	13,2
Totalt	3,8	5,2	7,1	1,9	547		452				
Exploateringsfastigheter ¹⁾	2,0										
TOTALT	5,8										

- 1) Exploateringsfastigheter avser mark med byggrätter för kommersiellt bruk omfattande cirka 1 010 kkv.
- 2) Intern värdering med värdetidpunkt vid respektive färdigställande.
- 3) Beräknat driftnetto före centrala bolags- och områdesomkostnader år 2005 på årsbasis utifrån aktuell uthyrningsgrad.
- 4) Beräknat driftnetto före centrala bolags- och områdesomkostnader fullt uthyrt år 1 när fastigheterna är färdigställda.
- 5) Summa av kontrakterad hyra och beräknad hyra för outhyrda ytor.
- 6) Beräknat hyresvärde fullt uthyrt år 1 när fastigheten är färdigställd.
- 7) Avser hyresavtalens genomsnittliga löptid.



Kommersiell utveckling

ETT SKYLTFÖNSTER FÖR HÅLLBAR UTVECKLING

Lindhagensterrassen i Stockholm har länge varit ett skyltfönster för Skanskas utveckling av kommersiella projekt. Nu bidrar även Skanskas bostadsutvecklare till att höja pulsen på västra Kungsholmen.

Runt millennieskiftet var området på väg att bli en börsjättarnas boulevard med idel storföretag på rad längs gatan. Men när världens börser vände neråt efter börsbubbla och terrorattacker avstannade aktiviteten tillfälligt.

Men nu byggs det åter nytt – såväl bostäder som kontor. Och de två första husen som byggdes 1999 och 2001 sjunder av liv.

Både det mobila mediebolaget 3 och Storstockholms lokaltrafik, SL, har etablerat sina nya huvudkontor här.

Den moderna designen och de energieffektiva lösningarna har tillsammans med det attraktiva läget bidragit till att husen fyllts. Stockholm har fortfarande ett visst överutbud av kontor – men det finns en efterfrågan på moderna och flexibla lokaler.

– Vi är glada åt det stora intresset för Skanskas nyutvecklade lokaler. Vi fortsätter nu det intensiva uthyrningsarbetet för att kunna vidareutveckla ett av Stockholms bästa lägen, säger Håkan Danielsson, VD för Skanska Fastigheter Stockholm.

Nu reser sig åter byggkranarna över Lindhagensterrassen. Både byggare och uthyrare arbetar med nästa stora kontor. Det är SL som kommer att expandera genom att ta en tredjedel av de cirka 10 000 kvadratmeter som nu byggs. Grundläggning och källarplan färdigställdes innan projektet gjorde halt när marknaden vände ner 2001. Därför kan projektet nu färdigställas på kort tid. Efter nystarten är byggaktiviteten hög.

2007 kommer arbetet att resultera i ännu ett hus som kännetecknas av Skanskas hållbarhetsatsning. Liksom alla Skanskas projekt utvecklas även detta i ett livscykelperspektiv med hållbara lösningar och en energiförbrukning som ligger minst 30 procent under genomsnittet för äldre kommersiella fastigheter.

– Skanskas hus är väldigt viktiga eftersom de fungerar som skyltfönster för att hela det nya området håller högsta kvalitet. Det är väldigt glädjande att Skanska går igång med byggandet igen. Det bevisar att de, precis som vi, tror på den nya stadsdelen som kommer att förlänga innerstaden. En undanskynd del av staden håller på att bli ett nytt vardagsrum som lever dygnet runt, säger Ingela Lindh, Stadsbyggnadsdirektör på Stadsbyggnadskontoret i Stockholm.

För att göra västra Kungsholmen till en levande stadsdel krävs även bostäder. Bostadsbyggandet är en viktig del av stadens planer och Skanska är långt framme även inom detta område.

Ett första projekt med 160 lägenheter påbörjades under 2005. Alla lägenheter är sålda. De två 18 våningar höga husen blir utropstecken intill de lägre och kubiska kontorshusen. De boende

i de övre planen kan se långt över horisonten och samtidigt njuta av utsikten över stora delar av Stockholm. Inflyttningen börjar hösten 2006.

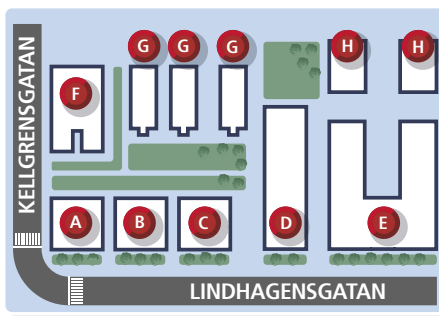
Under 2006 ska ytterligare en etapp om 260 lägenheter påbörjas. Den exakta tidplanen är bland annat beroende av när beslut om ändring av detaljplanen fattas.

Såväl boende som företag kommer även att få tillgång till områdets underjordiska garage. Fullt utbyggt ska det ge plats för cirka 1 000 bilar.

Totalt omfattar Skanskas byggrätter på Lindhagensterrassen cirka 95 000 kvadratmeter kontor och lokaler och cirka 400 bostäder. 33 000 kvadratmeter kontor är färdigställt eller påbörjat utöver 160 lägenheter i bostadshusen.

Bland de återstående byggnaderna finns bland annat två äldre som kommer att uppgaderas för att harmoniera med omgivningen.

För varje år blir Skanskas skyltfönster allt mer välfyllt. Om planprocesser och konjunkturutveckling förblir gynnsamma kan Lindhagensterrassen redan om några år vara en ny levande stadsdel med arbete, boende och service för tusentals människor.



- A, B Kontor utvecklade och byggda av Skanska 1999 och 2001
- C Planeras för kontor
- D, E Om- och tillbyggnad av befintliga kontor planeras
- F Kontor under produktion, klart 2007
- G Detaljplaneras för bostäder
- H Bostäder under produktion, klara 2006

Skanska fortsätter att utveckla Lindhagensterrassen med såväl bostäder som kontor. Skanskas byggrätter omfattar totalt cirka 95 000 kvm kontor och lokaler och cirka 300 bostäder. 33 000 kvadratmeter kontor är färdigställt eller påbörjat utöver 160 lägenheter i bostadshusen.

Infrastrukturutveckling

Skanska investerar i privatfinansierad infrastruktur

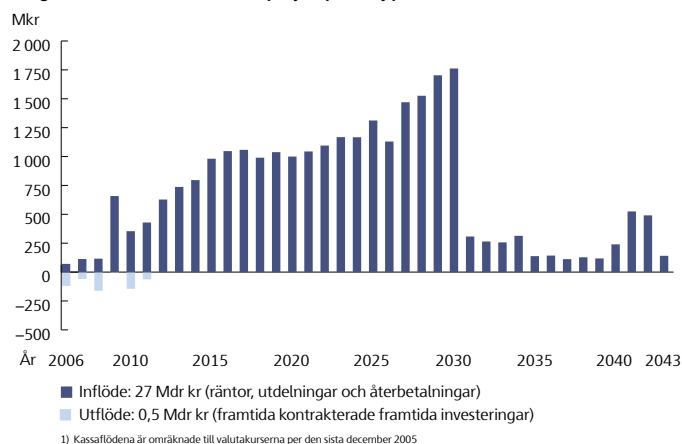
Skanska Infrastrukturutveckling investerar i infrastrukturanläggningar som utvecklas, byggs och drivs i offentlig-privat samverkan.

Mkr	2005	2004
Intäkter	53	33
Rörelseresultat	-9	31
Investeringar	-476	-188
Desinvesteringar	35	6
Operativt kassaflöde från löpande verksamheten ¹⁾	-641	-215
Sysselsatt kapital	2 532	1 480
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-0,1	3,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	36	11
Personal	66	40

1) Före skatt, finansieringsverksamhet och utdelning

2) Beräknad enligt definition av finansiella mål

Årligt kassaflöde i Skanska ID:s projektportfölj per december 2005¹⁾



Affärsområdet Infrastrukturutveckling och affärsenheten Skanska Infrastrukturutveckling, Skanska ID (tidigare Skanska BOT) har under året bytt namn för att tydliggöra verksamhetens innehåll – projekt inom offentlig-privat samverkan.

Offentlig-privat samverkan innebär att privata aktörer tillhandahåller anläggningar och byggnader för den offentliga verksamheten. Detta innebär ofta en rad samhällsekonomiska fördelar för kunder, skattebetalare, användare och byggare. Modellen ökar utrymmet för investeringar i offentliga anläggningar genom att fördela stora offentliga investeringar över längre tidsperioder. Livscykelkostnaderna sänks och dessutom ökar nyttan för användarna genom att tjänsten eller anläggningen görs tillgänglig tidigare än vad som skulle varit fallet med traditionell finansiering.

Offentlig-privata samverkansprojekt skapar värde för Skanska genom att generera stora bygguppdrag samt löpande intäkter och kassaflöden i den långa driftfasen. Förutom bygguppdragen svarar Skanska i flera fall för långvariga service- och underhållsuppdrag.

Ur ett investerarperspektiv skapar Skanska ID tillgångar som, då den mångåriga driftfasen inleds, kännetecknas av säkra kassaflöden under långa löptider.

Utvecklingsprocessen

I offentlig-privata samverkansprojekt är Skanska involverat i hela utvecklingskedjan från design och finansiering till byggande, drift och underhåll. Tack vare detta helhetsansvar optimeras såväl bygg- som driftfasen. Skanska-ledda konsortier vinner dessa projekt, inte enbart genom priset, utan framförallt på hur väl den

Skanska-utvecklade produkten/tjänsten uppfyller beställarens behov idag och i framtiden.

Under utvecklingsprocessen genomgår ett projekt inom offentlig-privat samverkan i huvudsak följande stadier: anbud, utvald anbudsgivare, kontraktering och finansiering, byggproduktion, uppstartsfas och långsiktig driftfas.

I utvecklingsprocessen, som leds av Skanska ID, samarbetar beställare, ägare (Skanska ID med partners), byggare och leverantörer av drift- och underhållstjänster från första början, vilket sammantaget reducerar riskerna för Skanska som helhet.

Hantera riskerna – skapa mervärde

Investeringen, som är Skanska ID:s del i värdekedjan, måste uppfylla kommersiellt gångbara avkastningskrav. För att skapa en kommersiellt intressant tillgång måste Skanska ID effektivt hantera risker och möjligheter under utvecklingsfasen, det vill säga före och efter att kontraktering och finansiering uppnåtts. Ett betydande mervärde skapas under denna process.

Noggrann urvalsprocess

Urvalsprocessen är central för Skanska då det finns ett mycket stort utbud av projekt. Först och främst måste projekten vara inom de produktsegment och marknader där Skanska har kompetens. Investeringen måste också, som tidigare nämnts, uppfylla Skanskas avkastningskrav. En noggrann genomlysning av risker och möjligheter görs i nära samarbete med de byggande Skanska-enheter. Bland de tillgängliga projekten väljs de projekt ut där Skanska har den största möjligheten att nå framgång. Då offent-



Nu är det full aktivitet i Bexleys nya skolor som utvecklats, byggts, ägs och drivs av Skanska inom ramen för det brittiska programmet för offentlig-privat samverkan. Cirka 3 600 elever får nya fräscha Skanska-lokaler i Bexleyheath och Welling i sydöstra London.

lig-privata samverkansprojekt i stort sett färdigprojekteras under anbudsfasen är anbudskostnaderna väsentligt högre än i traditionella byggkontrakt. Anbudstiden är också oftast längre. Genom en mycket noggrann urvalsprocess kan kostnaderna begränsas och utsikterna att bli utvald öka.

Skanska ID bildar tillsammans med en eller flera lämpliga partners ett anbudskonsortium. I samarbete mellan anbudskonsortiet, Skanskas lokala byggheter och övriga leverantörer utvecklas ett anbud. Om anbudet accepteras av kunden blir konsortiet utsett till utvald anbudsgivare (Preferred Bidder). Övriga anbudsgivare faller därmed bort. Vid denna tidpunkt bildas ett speciellt pro-

jektbolag av Skanska ID och dess partners för att äga och driva anläggningen under koncessionsperioden – ofta i 20 till 35 år.

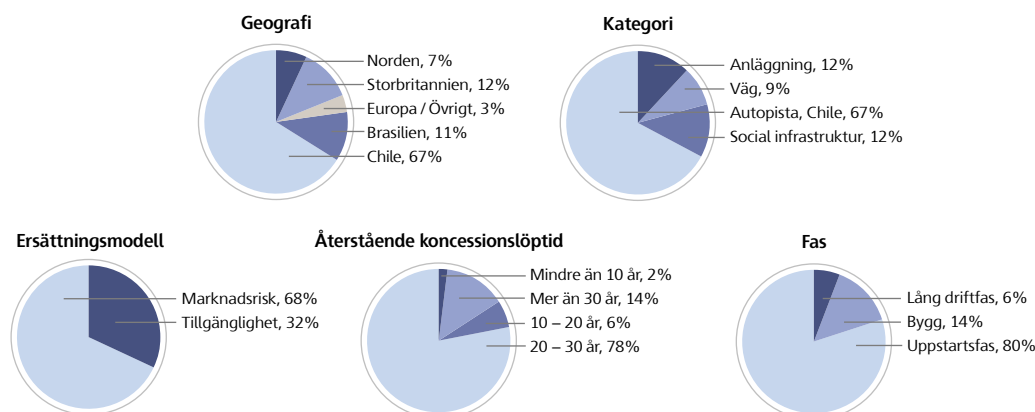
Integrerad modell

Bygguppdraget genomförs i regel till största delen av Skanskas lokala byggbolag som en totalentreprenad med fastställt pris och färdigställandedatum. Marginalerna är vanligtvis högre i dessa kontrakt än vad som är fallet i projekt med traditionell upphandling. Ofta kontrakteras även det lokala byggbolaget för drift- och underhåll av den färdiga anläggningen. Den största risken från ett investerarperspektiv är att tillgången inte kan tas i drift på

Faser i utvecklingsprocessen

Terminologi	Betydelse	Finansiell innebörd för Skanska	Värdering Skanska ID
Anbudsgivare	Försöker aktivt att vinna projektet.	Kostnaderna redovisas löpande i resultaträkningen.	Nej
Utvald anbudsgivare (Preferred Bidder)	Ett konsortium är utvalt och genomför de slutliga förhandlingarna för kontraktstecknande med ensamrätt.	Projektet kommer med största sannolikhet att genomföras. Anbudskostnaderna kapitaliseras i balansräkningen.	Nej
Kontraktering och finansiering (Financial Close)	Samtliga kontrakt undertecknas och lånefinansieringen genomförs ofta i form av ett syndikerat banklån/obligationer. Den första utbetalningen görs till projektbolaget.	Bygg- och servicekontrakt rapporteras i ordergång. Ett visst värde rapporteras som nytt projekt i ID. Initialt läggs ett riskpåslag på Skanskas diskonteringsränta.	Ja
Avslutande av byggfasen	Byggnationen är helt eller delvis (etappvis) avslutad och tillgången är i drift.	Den inledande driftfasen har inletts. Det initiala riskpåslaget har reducerats successivt. Ett visst riskpåslag behålls dock över uppstartsfasen.	Ja
Uppstartsfas (Ramp-Up)	Den inledande driftfasen. Längden varierar beroende på projekt- och betalningstyp.	Riskpåslaget reduceras successivt under uppstartsfasen.	Ja
Långsiktig driftfas (Steady State)	Projektet är i full drift och projektet har nått de långsiktiga intäkts- och kostnadsnivåerna.	Den långsiktiga diskonteringsräntan tillämpas.	Ja

Bedömt bruttovärde fördelat per



utsatt tid och att kvalitetskraven inte uppfylls. När Skanska själva genomför bygguppdraget är denna risk avsevärt lägre. När byggfasen är avslutad påbörjas uppstartsfasen. Dess längd skiljer sig åt beroende på typ av projekt och betalningsmodell (se sidan 32). För projekt med *tillgänglighetsmodell* är uppstartsfasen normalt inte mer än ett år. För till exempel vägprojekt med *marknadsrisk modell* är uppstartsfasen istället kopplad till att vägtull- och fakturerings-system fungerar tillfredsställande och att trafikintäkter och rörelsekostnader uppnår förväntade nivåer.

Två olika modeller för ersättning

Projektbolaget, där Skanska ID är delägare, erhåller ersättning huvudsakligen enligt en av två olika modeller.

I *tillgänglighetsmodellen* baseras ersättningen på tillhandahållande av en viss anläggning med överenskomna tjänster till ett förutbestämt pris. Ersättningen utgår oavsett i vilken omfattning som anläggningen utnyttjas. Projektbolaget ansvarar uteslutande för att tjänster och anläggningar är tillgängliga, välfungerande och uppfyller överenskommen standard. Avvikelser från standarden kan resultera i ett begränsat avdrag på betalningen. Ersättningen är inflationsskyddad. Då kunden i tillgänglighetsprojekten oftast är stat eller kommun är projektbolagets kredit- och betalningsrisk låg. Samtidigt är möjligheterna till högre avkastning begränsade i tillgänglighetsmodellen.

I *marknadsriskmodellen* baseras ersättningen helt på slutanvändarnas avgifter till exempel tullavgifter som tas ut av trafikanter på en vägsträcka. Marknadsriskmodellen innebär att ägaren – projektbolaget – köpt rättigheterna till intäkterna från en viss anläggning under en bestämd period, oftast 20-35 år. Projektbolagets kredit- och betalningsrisker är i detta fall högre samtidigt som möjligheterna att öka avkastningen är stora genom bättre prestation och till exempel som följd av ökat användande av anläggningen. Redan i anbudsskedet görs därför grundliga analyser av det aktuella landets eller regionens legala och politiska stabilitet. Framtida behov analyseras baserat på prognoser av makroekonomisk

och demografisk utveckling. Även i dessa projekt justeras till exempel biltullar för inflation.

Tillgänglighetsmodellen är den vanligaste i Skanskas projektportfölj, i synnerhet i Europa. I USA och Latinamerika är däremot marknadsriskmodellen oftast förekommande.

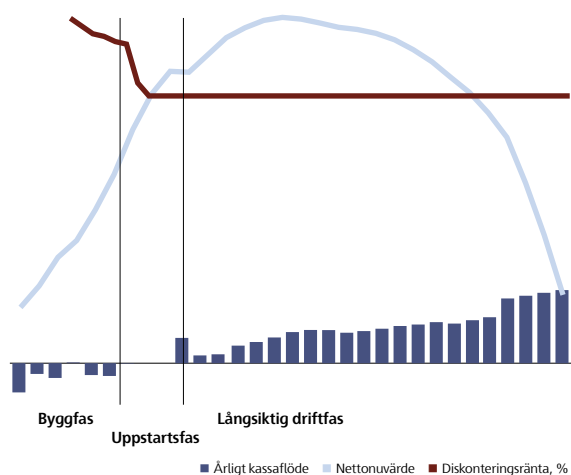
Finansieringen av ett projekt/projektbolag fördelas på Skanska ID och dess partner(s), vilka investerar i projektbolaget i form av eget kapital och efterställda förlagslån. Övrig finansiering, som i tillgänglighetsprojekten kan uppgå till över 90 procent och i marknadsriskprojekten 60-70 procent, av total projektkostnad utgörs av bank- eller obligationslån. Dessa lån baseras helt på projektbolagets ekonomiska förutsättningar och betalningsförmåga. Projektbolagsägarna står normalt som garantier till dess att anläggningen tagits i drift. Projektbolag konsolideras inte rad för rad i Skanska-koncernens balansräkning i de fall Skanska inte utövar kontroll över bolaget.

De kassaflöden som kommer från projektbolaget till Skanska ID utgörs av ränta och återbetalningar av efterställda lån utgivna av Skanska samt av utdelningar från projektbolagets vinster och slutligen återbetalning av aktiekapital.

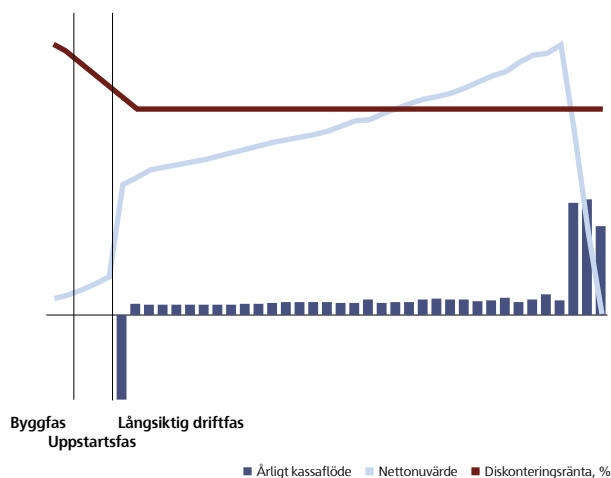
I tillgänglighetsmodellen löper betalströmmarna till investerarna enligt följande: då den övervägande delen av Skanskas investering i projektbolaget utgörs av efterställda förlagslån utgörs intäkterna av betalning av ränta och återbetalning av lån. Först därefter, normalt de sista åren av avtalet, sker utdelningar.

I marknadsriskmodellen utgörs Skanskas investering till största delen av aktiekapital. Betalströmmarna utgörs därför huvudsakligen av utdelningar som i sin tur styrs av den underliggande lönsamheten i anläggningen. Vid driftperiodens slut återbetalas även aktiekapitalet. Under de första åren efter färdigställandet av ett projekt, när räntor och amortering av lån är stora kostnadsposter, visar projektbolaget en förlust. Senare minskar kostnaderna och intäkterna ökar successivt i takt med att användningen av anläggningen ökar.

Marknadsriskprojekt, exempel



Tillgänglighetsprojekt, exempel



Värderingsmetodik

Skanska ID genomför regelbundet en marknadsvärdering av portföljen.

Framtida kassaflöden diskonteras med en diskonteringsräntesats som baseras på land, riskmodell och projektfas för de olika projekten. Den valda diskonteringsräntesatsen appliceras på samtliga framtida kassaflöden från och med värdetidpunkten.

Den senaste uppdaterade finansiella modellen används som bas. Denna finansiella modell beskriver samtliga kassaflöden i projektet och ligger ytterst till grund för finansieringen som görs med full projektrisk och utan garantier från Skanska. Den finansiella modellen har granskats och godkänts av banker, och så kallade wrappers (bolag som med mycket hög kreditrating själva tar projektrisken för de slutliga obligationsinnehavarna) samt ratingbolag. Data till den finansiella modellen uppdateras minst en gång per år.

Marknadsvärde åsätts endast projekt där kontraktering och finansiering uppnåtts. Värderingen sker ur Skanska ID:s perspektiv,

det vill säga samtliga flöden värderas – investeringar i projektet (eget kapital och efterställda förlagslån), ränta på och återbetalningar av efterställda förlagslån samt utdelningar till och från projektbolaget. Den använda diskonteringsräntesatsen är baserad på avkastningskravet då projektet nått den långsiktiga driftfasen.

Skillnader i värderingen över tiden beror på förändringar i framtida kassaflöde, i tidsvärde (ju närmare kassaflödet ligger i tiden desto större blir värdet) samt i den använda diskonteringsräntesatsen. Idag är alla investeringar denominerade i andra valutor än svenska kronor. Det betyder att det dessutom finns en valutarisk i marknadsvärdena.

Värdering 2005

Det bedömda nuvärdet av kassaflöden från projekten uppgick vid årets slut till 5,2 (2,2) miljarder kronor (se känslighetsanalys sidan 35). Den bedömda orealiserade utvecklingsvinsten i Skanska ID ökade under år 2005 med 1,7 miljarder kronor och uppgick därmed till 2,4 (0,7) miljarder kronor. Värdeökningen beror främst

Värderingsmetodik

Kategori	Bas för diskonteringsränta i långsiktig driftfas	Diskonteringsränta i långsiktig driftfas	Risnpåslag under utvecklingsfasen	ID-projekt
Brittiska PPP Sjukhus	Avkastningsnivåer på andrahandsmarknaden där en fungerande marknad existerar.	9%	Påslag om 2 procentenheter då Kontraktering och finansiering uppnåtts. Detta reduceras linjärt inklusive första året av drift.	Kings, Coventry, Derby, Mansfield
Övriga Brittiska PPP Projekt	Som ovan. Något lägre efterfrågan jämfört med sjukhus.	10%	Som ovan.	Bexley, Bridgend
Övriga Europeiska PPP Projekt	Som ovan.	10%	Som ovan.	A1, E18, E39 och Nelostie
Motorvägar, koncession	Utgår från långsiktig statlig upplåningskostnad med risnpåslag. Test mot noterade företag med innehav i motorvägar och genomförda försäljningar.	12%	Påslag om 3–4 procentenheter då Kontraktering och finansiering uppnåtts. Detta reduceras linjärt till dess att den långsiktiga driftfasen uppnåtts.	Autopista Central
Övriga	Utgår från långsiktig statlig upplåningskostnad med risnpåslag. Test mot noterade företag med innehav i liknande tillgångar och genomförda försäljningar.	15–19%	Påslag om 2 procentenheter då Kontraktering och finansiering uppnåtts. Detta reduceras linjärt till dess att den långsiktiga driftfasen uppnåtts.	Ponte de Pedra, Manaus/Breitener, Nordvod och Maputo

Värdering 2005 per kategori, Mkr

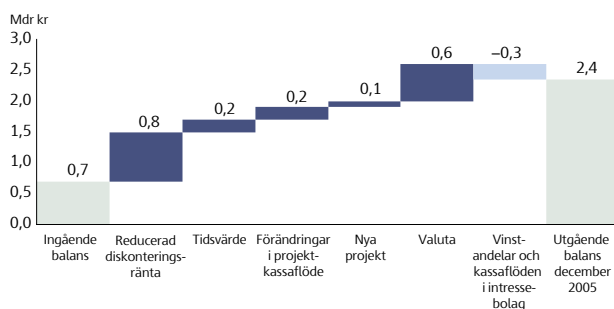
Kategori	Nuvärde av kassaflöde från projekt dec 2005	Diskonteringsränta 2005, %	Nuvärde återstående investeringar ¹⁾	Bokfört värde dec 2005 ²⁾	Orealiserad utvecklingsvinst 2005
Väg	460	10,8	124	192	144
Autopista	3 454	14,0	0	1 473	1 981
Social Infrastructure	618	10,2	264	194	160
Anläggning	657	17,4	0	579	78
Total	5 189	13,7	388	2 438	2 363
Orealiserad utvecklingsvinst 2004					700
Förändring 2005 ³⁾					1 663

1) Nominellt värde 535 Mkr

2) Investerat kapital samt ackumulerat värde av resultatförda andelar i projektbolagens resultat motsvarande Skanskas andel

3) Elimineringar på koncernnivå minskar det bokförda värdet och ökar därmed den ackumulerade utvecklingsvinsten med 300 Mkr till cirka 2 663 Mkr. Den orealiserade utvecklingsvinsten 2004 om 900 Mkr innehöll 200 Mkr i koncernelimineringar. Förändringen av orealiserad utvecklingsvinst på koncernnivå för 2005 uppgick därmed till 1 763 Mkr.

Förändringar i orealiserad utvecklingsvinst värde 2004/2005



på den minskade risknivån i projektportföljen men också på den ökade efterfrågan av färdigutvecklade projekt i andrahandsmarknaden. Sammantaget har detta lett till sänkta diskonteringsräntor. Den vägda diskonteringsräntan var 13,7 (16,5) procent per den sista december. En annan stor del av ökningen i orealiserade utvecklingsvinster är relaterad till valutakursförändringar. På koncernnivå har internvinstelimineringar gjorts om 0,3 (0,2) miljarder kronor vilket innebär att den orealiserade utvecklingsvinsten på koncernnivå uppgick till 2,7 (0,9) miljarder kronor vid årsskiftet.

Den tillämpade värderingsmetodiken samt projekt motsvarande 75 procent av portföljens bedömda värde har granskats och kvalitetssäkrats av externa specialister med stor erfarenhet från värdering av denna typ av tillgångar.

Affärsenhet Skanska Infrastrukturutveckling

Skanska Infrastrukturutveckling har 18 projekt i portföljen, varav huvuddelen i Europa och Latinamerika. Under 2005 har Skanska kontrakterats och uppnått finansiering av

- motorvägen A1 i Polen
- sjukhusprojekten King's Mill Acute Hospital och Mansfield Community Hospital i Nottinghamshire

Definitioner värderingsmodellen

Nuvärde av kassaflöde från projekt	Det diskonterade nuvärdet av samtliga flöden från projektet till Skanska ID.
Nuvärde av återstående investeringar	Det diskonterade nuvärdet av återstående investeringsåtagande i pågående projekt. Detta diskonteras till samma diskonteringsräntesats som projektet.
Nettonuvärdet	Det diskonterade nuvärdet av samtliga flöden till/från projektet. Detta är samma som summan av Nuvärde av kassaflöde från projekt och Nuvärde av återstående investeringar.
Orealiserad utvecklingsvinst	Nettonuvärdet minskat med bokfört värde av projekten.
Förändring i orealiserad utvecklingsvinst	Årlig förändring av orealiserad utvecklingsvinst.

- E18 norr om Helsingfors – det Skanska-ledda konsortiet både vann kontraktet och avslutade finansieringen under 2005 på rekordsnabba fyra månader.

Skanska har även blivit utvald anbudsgivare – ”preferred bidder” för Midlothian schools i Skottland och Bristol City Council i England – avtal om finansieringen väntas tecknas under 2006.

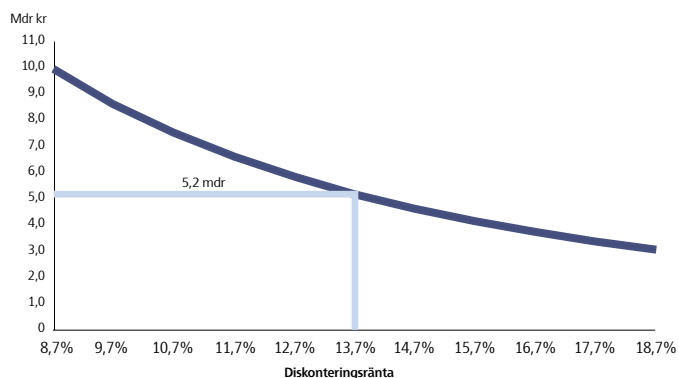
Det engelska sjukhusprojektet Bart's and the Royal London, där Skanska förväntades nå kontraktering och finansiering (Financial Close) före utgången av 2005 har blivit försenat. Inget kontrakt är ännu tecknat.

Under året har organisationen utökats för att kunna ta tillvara de många projektmöjligheterna. Ett stort arbete har också lagts ner på att säkerställa att risker och möjligheter i Skanska ID:s projektportfölj hanteras på bästa sätt. Mognadsgraden i projektportföljen har ökat under året där Bexley i Storbritannien, E39 i Norge, Nordvod i S:t Petersburg och Ponte de Pedra i Brasilien tagits i full drift. Samtidigt har den fortsatta utvecklingen av sjukhusen Coventry och Derby, båda i Storbritannien, och inte minst Autopista Central i Chile haft en positiv påverkan på verksamheten.

Utsikterna för Skanska ID är goda med en fortsatt stark efterfrågan där nya marknader som USA och Central- och Östeuropa väntas ge ytterligare projektmöjligheter. Försäljningar av ett antal icke-strategiska investeringar väntas genomföras under året.

Känslighetsanalys nuvärde av kassaflöden från projekt – 5,2 miljarder kronor

Mdr kr	Förändring	
Diskonteringsräntan (-/+ 1 procentenhet)	0,6	-0,5
Autopista kassaflöde (+/- 10%)	-0,3	0,3
SEK/CLP (-/+ 10%)	-0,3	0,4
SEK/GBP (-/+ 10%)	-0,1	0,1



18 projekt i portföljen

Projektportfölj

Belopp i Mkr	Typ	Kategori	Betalningstyp	Land	Kapitalandel, %	Investerat kapital, dec 31 2005	Totalt åtagande	År för driftstart/år för full drift	Koncession t o m år
I drift helt eller delvis, december 2005									
Bridgend	Fängelse	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	9	13	13	1997	2022
Nelostie	Väg	Väg	Tillgänglighet	Finland	50	46	46	1999	2012
Kings College	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	33	23	23	2004/2005	2037
Ponte de Pedra	Kraftverk	Anläggning	Tillgänglighet	Brasilien	50	383	383	2005	2036
E39	Väg	Väg	Tillgänglighet	Norge	50	73	73	2005	2028
Maputo	Hamn	Anläggning	Marknadsrisk	Mocambique	16	30	30	2004	2017
Nordvod	Reningsverk	Anläggning	Tillgänglighet	Ryssland	14	19	19	2005	2017
Autopista	Väg	Väg	Marknadsrisk	Chile	48	1 325	1 325	2004/2006	2031
Bexley schools	Skolor	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	50	26	26	2005	2031
Coventry & Rugby	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	25	76	124	2005/2007	2035
Pågående projekt									
Manaus/Breitener	Kraftverk	Anläggning	Tillgänglighet	Brasilien	35	137	137	2006	2025
Derby	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	25	0	134	2009	2038
E18	Väg	Väg	Tillgänglighet	Finland	41	16	96	2010	2031
A1, fas 1	Väg	Väg	Tillgänglighet	Polen	30	18	86	2009/2010	2032
Mansfield	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	50	0	204	2010/2011	2040
Totalt Skanska ID						2 185	2 719		
Ackumulerade vinstandelar i intressebolagens resultat						253			
Bokfört värde, Skanska ID						2 438			
Projekt där Skanska ID är utvald anbudsgivare ("preferred bidder")									
Barts	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	38		615	2012/2014	2043/2045
Bristol	Skolor	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	50		68	2009	2034
Midlothian	Skolor	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	50		14	2007	2037



Skanska har fått 1,2 miljoner nya kunder i Chile – så många har registrerat sig för att använda den nya gemomfartsleden Autopista Central i Santiago. Den 61 kilometer långa nya motorvägen trafikeras i genomsnitt av 154 000 bilister per dag. Betalvägen har förkortat restiden genom staden i rusningstrafik från 90 till 20 minuter. Avgiften är cirka en krona per kilometer. Den genomsnittliga bilresan är 12 kilometer lång.

154 000 NÖJDA KUNDER OM DAGEN

I Santiago har Skanska byggt bort bilköerna. Trafikanterna i Chiles huvudstad Santiago har fått 61 kilometer ny motorväg. Och Skanska har fått 1,2 miljoner nya kunder – så många har registrerat sig för att använda den nya betalvägen Autopista Central.

Restiden från stadens norra delar till de södra har kapats från en och en halv timme till 20 minuter. Trafiken strömmar non stop, utan stillastående köer eller inbromsningar vid betalstationerna. Både betalning och övervakning sker helt elektroniskt.

Resan kostar mindre än fyra kronor (cirka en halv USD) per fem kilometer, vilket ungefär motsvarar priset för en buss- eller tunnelbaneresan i Santiago. Varje dag använder 154 000 bilister vägen.

Skanska Infrastrukturutveckling som har ansvarat för allt utvecklingsarbete är genom projektbolaget Autopista Central delägare till den fyr- och sexfiliga motorvägen som med sina två grenar löper rakt

igenom Santiago i nord-sydlig riktning.

Santiago-området har 5,6 miljoner invånare fördelade på 14 kommuner. Därför har bygget som genomförts av Skanska Latin America bjudit på stora utmaningar när det gäller samordning.

Motorväg från nord till syd

Omkring 500 000 människor bor utmed Autopista Central eller Panamericana som den ofta kallas eftersom den är en del av Pan American Highway, den transkontinentala motorvägen som löper genom hela Nord- och Sydamerika.

Av projektets 106 broar är huvuddelen gångbroar över vägen. Men det finns även stora vägbroar och den längsta, över Mapocho-floden, är 680 meter lång. Denna, liksom alla andra konstruktioner har säkrats för att stå emot jordbävningar.

Skanska kunde tack vare en rad förbättringar i design och genomförande öppna huvuddelen av Autopista Central redan i december 2004. Därmed blev Autopista Central den första av Santiagos fyra nya betalvägar att öppnas för trafik. I slutet av 2005 var mer än 90 procent av vägsträckan klar. Bygget

som startade i juli 2001 ska vara helt avslutat under det första kvartalet 2006 då återstående delar av vägsträckan blir tillgängliga för trafikanterna.

Byggkontraktet som för Skanskas del uppgick till 300 miljoner USD, är Skanska Latin Americas största projekt någonsin.

En indikator på projektets storlek är de genomsnittliga lönekostnaderna som för yrkesarbetare i Chile är 1/20 av USA:s och att bygg- och materialkostnaden generellt är 1/10 jämfört med priserna i USA. Ett jämförbart projekt i USA eller Västeuropa hade inneburit en flerfaldigt högre investering.

Sofistikerat betalssystem

För att kunna inkassera betalningen från användarna registreras all trafik med hjälp av både sensorer och kameror. Via en mycket kraftfull datoranläggning samlas all information in som ligger till grund för den månadsvisa faktureringen. Fordon som inte registrerats för att använda vägen identifieras via foto och det statliga bilregistret för att kunna fakturera ägarna i efterskott. Skanska ledde arbetet med att ta fram ett gemensamt registrerings- och betalssystem för San-

tiagos alla fyra betalvägar, vilket var ett krav från myndigheterna.

Underhåll säkrar vägstandarden

I ägaransvaret ligger också att sköta underhållet. Städning, underhåll och reparation sker nattetid då kilometerlånga sektioner stängs av helt och hållet för att arbetet ska kunna genomföras på ett säkert sätt. Det regelbundna underhållsarbetet säkrar att vägen håller utlovad standard. Dessutom är en välskött väg ett attraktivt val för bilisterna, vilket genererar intäkter till projektbolaget.

Säkerhet i fokus

Stor vikt läggs också vid trafiksäkerheten. Dygnet runt sju dagar i veckan finns akutsjukvårdare, ambulans och bilbärgare redo att rycka ut för att ta hand om skadade, leda trafiken och forsla bort hinderande fordon. Längs vägen finns larmtelefoner och i trafikledningscentralen finns direktlinjer till såväl polis, som brandförsvaret och sjukvård. Polisen har även alltid en vakthavande person i vägbolagets centrala kontrollrum där hela den 61 kilometer långa vägen övervakas via över 120 kameror som finns utplacerade längs vägen. Ett annat inslag i säkerhetsarbetet har varit att undervisa mer än 140 000 skolbarn i trafikkunskap.

Samhällsekonomiska fördelar

Med Autopista Central har chilenerna inte bara fått en ny motorväg av högsta standard. För landet innebär det också samhällsekonomiska fördelar eftersom offentliga medel har frigjorts för andra angelägna investeringar som förbättrad dricksvattenförsörjning och utbildnings-satsningar.

Projekt som genomförs i offentlig-privat samverkan innebär samhällsekonomiska fördelar. Det privata inslaget innebär ofta att projekten färdigställs tidigare än om de finansieras över en offentlig budget. Därmed ges användarna tillgång till motorvägen tidigare. Det långvariga privata engagemanget är även ett starkt incitament för att anlägga ett livscykelperspektiv på utformning och genomförande. Därmed sänks livscykelkostnaderna jämfört med offentliga anläggningar som upphandlas genom traditionellt anbudsförfarande baserat på lägsta pris.



Hållbar utveckling

I Skanska ses hållbar utveckling som en viktig affärsaspekt som påverkar både risker och möjligheter. De fyra nollvisionerna - noll förlustprojekt, noll miljöincidenter, noll arbetsplatsolyckor och noll etiska oegentligheter - utgör grundläggande drivkrafter.



”Genom att balansera ekonomisk framgång, socialt ansvar och miljöhänsyn, bygger vi en stabil bas för fortsatt utveckling.”

Stuart Graham



Ekonomisk framgång

Socialt ansvar

Miljöhänsyn

Skanska definierar hållbar utveckling som en integrering av de sociala och miljömässiga aspekterna i den dagliga affärsprocessen. Utmaningen är att bygga ett robust och hållbart arbetssätt i en decentraliserad och integrerad organisation – Skanska har 54 000 anställda och ännu fler underentreprenörer i 12 000 projekt. Affärsenheterna skapar delaktighet i koncernens strategier för hållbar utveckling genom utbildning, mål och uppföljning.

Skanska har en uppförandekod och har bland annat under-tecknat FN:s Global Compact och World Economic Forums partnerskap mot korruption. I dialog med anställda, kunder och kringboende säkerställs att lokala behov tillgodoses.

Även under det gångna året har mycket arbete lagts ner på certifierade ledningssystem och Skanska är ett av få internationella bygg- och anläggningsföretag som infört miljö-, kvalitets- och arbetsmiljöledningssystem i större delen av organisationen. Satsningar 2005 har också omfattat en framgångsrik koncernövergripande arbetsmiljövecka, en första enhet med SA 8000-certifiering samt ledarskapsutveckling.

Ordervärde för projekt med högre miljökrav än de lagstadgade

MUSD	2005	2004	2003	2002	2001
Totalt	8 377	7 627	8 335	6 250	7 163

Global Reporting Initiative 2002 Sustainability Reporting Guidelines är en inspiration för Skanskas hållbarhetsredovisning. Mer information om arbetet med hållbar utveckling finns på www.skanska.com/sustainability.

Under 2006 kommer fokus fortsatt vara på dagliga operativa frågor såsom arbetsmiljö och affärsetik samt på strategiska och långsiktiga frågor som klimatpåverkan och biologisk mångfald, allt för att bidra till en mer hållbar utveckling.

Drivkrafter för hållbarhet

Ett antal interna och externa drivkrafter påverkar Skanskas sätt att arbeta och planera för framtiden.

Kunder – På samma sätt som produktens läge, kvalitet och pris är hållbar utveckling ett mervärde för långsiktiga kundrelationer. Under 2005 var värdet av projekt med miljökriterier som överträffade lagkraven fortsatt högt (se tabellen till vänster).

Aktieägare – Marknaden för etiska investeringar ökar och enligt en undersökning under 2005 var Skanska bland de främsta investeringsobjekten i sin sektor i Europa för denna typ av investerar. Fyra procent av Skanskas aktiestock återfinns i sådana fonder.

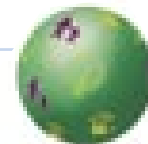
Interna drivkrafter – Stolthet över och förtroende för Skanskas värderingar är förutsättningar för att kunna rekrytera och behålla personal. Anställda och underentreprenörer måste känna tillit till att Skanska gör sitt yttersta för att trygga hälsa och säkerhet.

Kostnadsmedvetenhet – Minskade kostnader ger finansiella fördelar. Lägre kostnader uppnås genom bättre resursutnyttjande, erfarenhetsutbyte, riskhantering och förbättrad produktivitet.

Lagar och andra krav – Skanska engagerar sig aktivt i utvecklingen av verktyg för ständig förbättring. EU-direktiv om energieffektivitet i byggnader och hantering av farliga ämnen bidrar till Skanskas strategier, liksom verktyg för miljöanpassad projektering, till exempel LEED i USA.

Några av utmärkelsen 2005

- För sjunde året i rad kvalificerades Skanska för investeringar av **Dow Jones Sustainability Index**.
- Dessutom inkluderar andra ledande etiska fonder och analytiker Skanska-aktien i sina index, bland dessa **FTSE4Good** och **Storebrand SR**.
- **Global 100 Most Sustainable Corporations**, vilket lanserades på World Economic Forum 2005, rankade Skanska som enda representant inom byggsektorn.
- **Czech Top 100 Association** rankade Skanska Czech Republic bland de fem mest beundrade företagen i landet.
- Skanska UK erhöll tre guldmedaljer från **Considerate Constructor's Scheme**, för att bolaget minimerat lokal påverkan vid specifika projekt.
- Nielson Skanskas Goathill North Rock Pile Mitigation project erhöll **Excellence in Reclamation Award 2005** från New Mexico Energy, Minerals and Natural Resources Department och Mining and Minerals Division.
- Den danska organisationen **Key2Green** tilldelade Skanska Danmark en utmärkelse för sin långtgående lokala miljöhänsyn.



FTSE4Good

BEST IN CLASS

environmental and social performance

STOREBRAND SRI



Organiserat ansvar

Det finns ett antal koncernstabsenheter som stödjer Skanskas linjeorganisation. Koncernstab Sustainability leder koncernens arbete med hållbar utveckling och för dialog med relevanta intressentgrupper. Koncernstab Sustainability har ett särskilt ansvar för områdena miljö, arbetsmiljö och affärsetik.

Affärsenheterna har det operativa ansvaret och kombinerar sina kompetenser med koncerngemensamma utvecklingsprojekt från bland annat Best Practice Groups. Under 2005 utvärderades best practice för arbetsmiljö- och miljöstrategier, samt energieffektivitet i byggnader.

Uppförandekod

Koncernens Uppförandekod är en viktig policy som beskriver hur alla anställda förväntas uppträda och beakta hållbarhetsaspekter. Skanskas Uppförandekod förklarar ansvaret gentemot anställda och affärspartners, miljön samt samhället generellt. Koden hjälper företaget att utveckla och upprätthålla en ekonomiskt sund och framgångsrik affärsverksamhet.

Uppförandekoden består av tre delar: relationer till anställda, affärsetik och miljö, samt är kompletterad med en vägledning för

implementering. Genom Uppförandekoden tar Skanska aktiv ställning för mänskliga rättigheter, grundläggande ILO-konventioner och affärsetik. En viktig del av Uppförandekoden är tonvikten på god arbetsmiljö. Samtidigt understryks vikten av förebyggande miljöarbete, naturresurshushållning och att undvika projekt som medför oacceptabla risker.

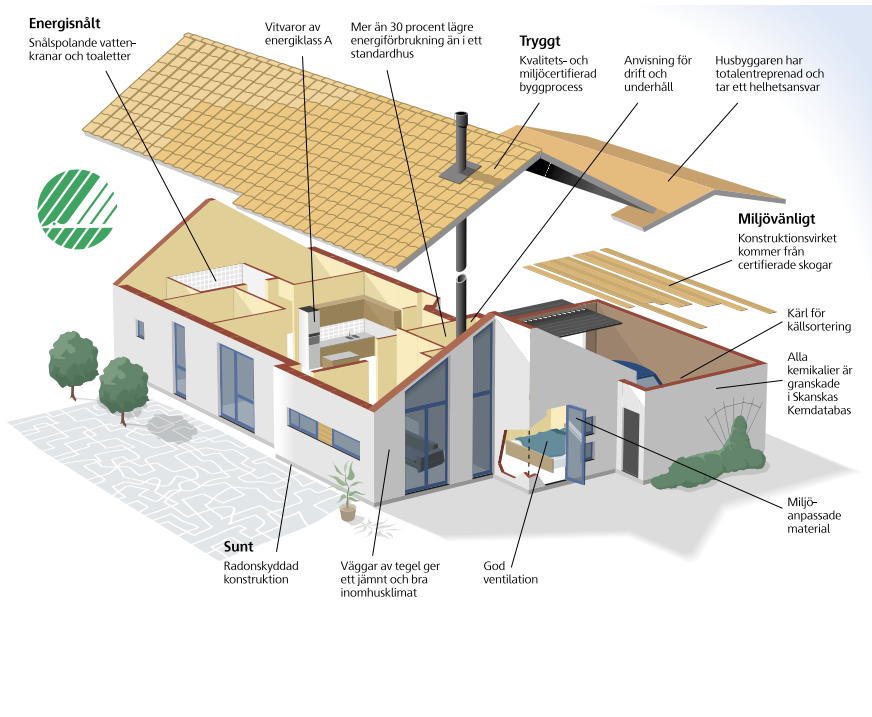
Förmedling av detta förhållningssätt till leverantörer och underentreprenörer har stor betydelse. Under 2005 har cirka 9 100 leverantörer och underentreprenörer informerats om Uppförandekoden, i jämförelse med cirka 6 200 år 2004. Miljö- och arbetsmiljöutbildning har omfattat mer än 31 000 anställda hos leverantörer och underentreprenörer. Idag sker en liten del av inköpen internationellt, men volymerna förväntas öka och därmed tydliggörs behovet ytterligare av leverantörsbedömningar.

Den interna uppföljningen av Uppförandekoden under 2005 visar på en hög acceptans och efterlevnad i organisationen. Resultatet verifieras av interna revisorer specialiserade på kvalitets-, miljö- och arbetsmiljöfrågor. Revisorerna understryker samtidigt att den stora utmaningen ligger i att jämföra resultat i en projektbaserad verksamhet där många faktorer är unika för ett specifikt projekt.

Skanskas nyckelintressenter



Göran Karlsson hos Skanska Sverige använder rätt skyddsutrustningen i sitt arbete. I Skanskas Uppförandekod beskrivs vikten av en god arbetsmiljö i alla projekt.



Uniqhus, ett byggkoncept som utvecklats av Skanska, var det första boendeprojektet som erhöll miljömärkning enligt Svanen-kriterier. Utöver miljömässigt bättre material och produktionsmetoder har byggnaden en lägre livscykelkostnad tack vare reducerad energianvändning.

Miljöledning

Merparten av Skanskas direkta miljöpåverkan uppkommer lokalt och all verksamhet styrs med miljöledningssystem. Med livscykelperspektiv kan miljöpåverkan under byggnadens livslängd förbättras.

Genom ledningssystem planeras verksamheten och mål för ständig förbättring fastställs. Uppföljning sker inom varje enhet och projekt. Interna och externa revisioner identifierar eventuella avvikelser som därefter åtgärdas. Skanska har valt att certifiera alla enheter enligt standarden ISO 14001.

Under senare år har kundernas efterfrågan på miljöanpassad design ökat och detta har lett till att Skanska utvecklat specialkompetens. Skanska USA Building har idag 30 ackrediterade personer för miljöanpassad design. Detta har resulterat i möjligheter till nya projekt och att nya kunder attraheras.

Utbildning

Vid slutet av 2005 hade cirka 80 procent av Skanskas 54 000 anställda omfattats av den miljöutbildning som genomförts i enheterna. Samtidigt har cirka 31 000 anställda hos leverantörer och underentreprenörer informerats. Parallellt sker fortbildning av miljöspecialister och andra nyckelpersoner.

Från design till färdig produkt

I de fall där produkten planeras ur ett livscykelperspektiv kan hela miljöpåverkan styras; från design till färdig produkt och användningsfas. I USA och Storbritannien används miljöverktigen LEED respektive BREEAM. Dessa verktyg används främst

för att bedöma byggnaders vattenförbrukning, energieffektivitet, byggnadsmaterial och inomhusmiljö. Under 2005 användes dessa verktyg i 115 av Skanskas projekt, särskilt i USA, Storbritannien och Finland, där kunder har sett ett mervärde i den investeringen.

Energieffektivitet i byggnader

Klimatförändringar är troligen det största globala miljöproblemet. Byggbranschen har en viktig roll i att hantera detta eftersom en ansenlig andel av världens totala energianvändning är relaterad till byggnader. Skanska kan främst bidra till att minska utsläppet av växthusgaser genom att försöka påverka kunder att effektivisera energianvändningen i byggnader.

Det är huvudsakligen uppvärmning, luftkonditionering och elanvändning i byggnader som prioriteras. Användningsfasen omfattar cirka 85 procent av en byggnads totala energianvändning under livscykeln. Den resterande andelen är kopplad till material och byggproduktion.

Fokus på byggmaterial

Att minska användningen av farliga ämnen är nödvändigt både för miljön och arbetsmiljön. En minskning påverkar även den färdiga produkten positivt och gör att farligt avfall undviks. Hantering av kemikalier regleras ofta i detalj av nationella lagstiftningar.



Vid Skanskas projekt FDR Drive Rehabilitation, som genomförs längs East River, Manhattan, USA, gäller "inget buller nattetid och inga vägbanor avstängda under dagen". Precis som för många av Skanskas större och känsliga projekt gäller att en specifik kommunal kontaktperson har kopplats till FDR-projektet, för att hjälpa till med kontakter och förbättra kommunikationen med lokala intressenter och kringboende.

Flera av Skanskas affärsenheter går längre än vad som krävs i lagar och förordningar, genom att bland annat utarbeta egna avvecklingsprogram för farliga ämnen, trots att dessa är tillåtna på marknaden.

I en av Skanskas databaser finns mer än 3 900 kemiska produkter med tillhörande säkerhetsdatablad. Hittills har mer än 10 900 kemiska produkter och 2 900 byggmaterial avseende miljö och hälsa utvärderats inom Skanska. Detta kan jämföras med cirka 10 300 och 1 500 utvärderingar i slutet av 2004.

Buller, damm och lokal påverkan

Byggverksamhet kan ge upphov lokal miljöpåverkan, som till exempel buller och damm i samband med arbete vid och transporter till och från byggarbetsplatser. Genomtänkta åtgärder minskar de lokala effekterna, särskilt med hänsyn till de boende i området.

Biologisk mångfald

Merparten av projekten genomförs i redan exploaterade stadsområden, varför Skanska sätter fokus på den indirekta påverkan på biologisk mångfald som uppstår genom leverantörskedjan. Ansvarsfulla inköp av träprodukter bidrar till att den biologiska mångfalden säkerställs. Att undvika träprodukter från illegalt avverkad skogsråvara är lika stor del av strategin som att söka FSC-certifierade produkter.

Uppföljning och redovisning

Skanskas globala verksamhet är certifierad enligt ISO 14001 och varje affärsenhet är ansvarig för att uppföljningar sker av det lokala arbetet i projekten. Uppföljningen kompletteras av ett rapporteringssystem på koncernnivå. Ett stort antal interna miljö-

revisioner genomförs och resultaten hanteras inom ramen för ledningens genomgång. De interna revisionerna kompletteras av externa revisioner. Under 2005 har en miljöincident rapporterats. Incidenten omfattade en tillfälligt underdimensionerad anläggning för avloppshantering och avhjälpes omgående.

Miljöutbildning inom Skanska, antal anställda

	2005	2004	2003	2002	2001
Specialistutbildning	6 748	2 936	2 689	2 730	1 254
Revisorsutbildning	255	122	261	318	393

Antal utvärderade material

	2005	2004	2003	2002	2001
Kemiska produkter	10 909	10 299	8 693	7 588	4 749
Byggmaterial	2 938	1 543	1 783	1 402	-

Miljörevisioner

	2005	2004	2003	2002	2001
Interna	1 146	1 282	1 568	1 753	1 431
Externa	191	241	143	204	185

Energianvändning i Skanska Kommersiell utveckling Nordens fastigheter

	2005	2004	2003	2002	2001
kWh/m ²	100	100	118	131	143
Kg CO ₂ /m ²	8,6	10,4	11,8	12,9	14,6

Andel kvinnor i Skanska ¹⁾ %	2005	2004
Yrkesarbetare	3	4
Tjänstemän	23	22
Skanska AB styrelse ²⁾	22	22
Ledande befattningshavare	7	6
Totalt antal anställda	11	11

1) Personaluppgifterna är baserade på ett årsgenomsnitt, vilket kan skilja sig något från de uppgifter från slutet av föregående år som redovisas i Hållbarhetsredovisning 2004.

2) Avser stämvalda ledamöter. Inkluderas arbetstagarrepresentanter uppgår andelen kvinnor till 27 (20) procent.



Fler kvinnor behövs på alla nivåer i bolaget, särskilt i linjebefattningar.

Socialt ansvar

Som internationellt företag på ett antal hemmamarknader har Skanska en viktig roll i att främja förbättringar såväl lokalt som globalt inom bland annat arbetsmiljö, kvalitet och affärsetik.

För att trovärdigt kunna ta socialt ansvar har Skanska infört flera policies och regler som vägleder medarbetarna i det dagliga arbetet. Detta skapar tydlighet och förtroende i både interna och externa relationer. För att lyckas nå och bibehålla en ledande position på marknaden är det helt avgörande att de anställda vet vad de ska göra, att de har kompetens för sina arbetsuppgifter och att de känner sig delaktiga och engagerade. Skanska är ett internationellt företag och detta återspeglas bland medarbetarna. Mångfalden är en tillgång och säkerställer bredden av kompetenser, bakgrunder och perspektiv.

Medarbetare

I takt med att kundernas behov ökar och förändras krävs allt mer av Skanska. Organisationen måste kunna anpassas till varje situation. Det kräver mycket av medarbetarna som måste vara kunniga och dessutom flexibla för att kunna svara upp mot nya krav. Bolaget ska bli ännu bättre på att engagera såväl toppchefer som kunniga yrkesarbetare. Åtgärder som arbetsrotation, medarbetarenkäter och ledarskapsutbildning på alla nivåer är viktiga delar i bolagets strategiska arbete med medarbetarförsörjning. Ökad kundtillfredsställelse, förbättrad produktivitet och kostnadseffektivitet är också viktiga faktorer när Skanska framöver skräddarsyr ledarskapsprogram. Samtidigt läggs stora resurser på fortbildning av bolagets största kunskapsbank, yrkesarbetarna, som utgör 62 procent av antalet anställda.

Byggbranschen är traditionellt mansdominerad. I dagsläget är 11 procent av Skanskas anställda kvinnor och de flesta av dessa är tjänstemän. Andelen kvinnor på ledande befattningar är fortsatt låg, även om en ökning har skett från 6 till 7 procent mellan 2004 och 2005. Ökningen är ett positivt tecken på att ansträngningarna med ett ökat fokus på jämställdhet ger resultat i affärsheterna. Skanska behöver få ökad mångfald på alla nivåer i bolaget, speciellt i linjebefattningar. En förutsättning för detta är att få fler av individerna i

målgrupperna intresserade av projektverksamheten där grunden ofta läggs för en vidare karriär.

Sjukfrånvaro

Att minska sjukfrånvaron är ett viktigt mål om bolaget ska vara långsiktigt hållbart. Mellan olika geografiska regioner finns stora skillnader i orsaker till sjukfrånvaron, vilket leder till att problemen måste angripas på delvis olika sätt inom koncernen. I Skanskas svenska enheter sjönk den sammanlagda sjukfrånvaron från 4,9 procent år 2004 till 4,5 år 2005. Minskningen mellan åren 2003 och 2004 var 0,2 procentenheter. Den positiva trenden är delvis en effekt av de olika åtgärder som vidtagits. De viktigaste är bolagets ökade engagemang under sjukperioden genom kontakter, personliga samtal och positiva rehabiliteringsinsatser. Medarbetarna motiveras också att på egen hand aktivt arbeta med sin hälsa genom motion i olika former.

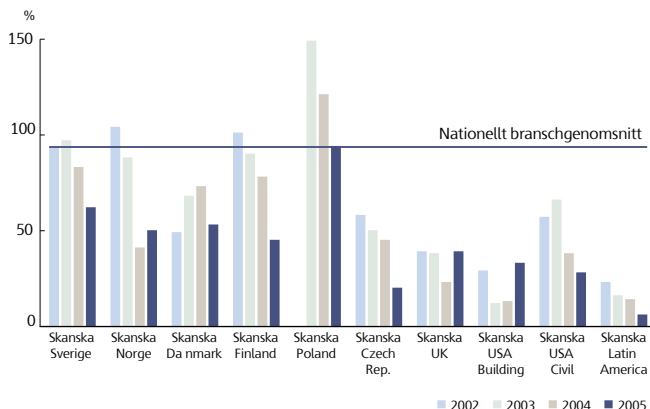
Arbetsmiljö

Olyckor händer inte av sig själva – de orsakas – och Skanskas vision är en arbetsplats utan arbetsplatsolyckor. Med denna inställning får arbetsmiljöfrågorna en tydlig prioritering.

Skanskas arbetsmiljöstrategi baseras på Uppförandekoden och den internationella vägledningen för arbetsmiljöledningssystem OHSAS 18001. Nästan 70 procent av de 54 000 anställda har genomgått en grundläggande arbetsmiljöutbildning och cirka 20 500 anställda genomgått någon typ av specialiserad fortbildning inom arbetsmiljö under 2005.

57 procent av de anställda omfattas idag av tredjepartscertifierade arbetsmiljöledningssystem enligt OHSAS 18001. Projekten lägger vikt på att identifiera platsspecifika risker. Kravet på personlig skyddsutrustning och säkerhetsrutiner anslås vid alla byggarbetsplatser, och arbetsmiljöinstruktioner delas ut till all personal. Uppföljning och interna revisioner är prioriterade områden och

**Arbetskadefrekvens i Skanska 2002-2005
relaterat till nationellt branschgenomsnitt**
Branschgenomsnitt från 2004 har använts där information från 2005 saknas



mål och implementering utvärderas av affärsenheter och deras styrelser. Koncernens incitamentsprogram är bland annat kopplade till reduktion av antalet arbetsplatsolyckor.

Trots ett intensifierat säkerhetsarbete omkom under 2005 åtta Skanska-anställda och fem anställda hos underentreprenörer, till följd av arbetsplatsrelaterade olyckor. Detta understryker vikten av ytterligare förbättringar inom arbetsmiljö.

Affärsetik

Skanska styr arbetet med affärsetik genom bland annat Uppförandekoden, principerna i World Economic Forums partnerskap mot korruption och UN Global Compact. Genom att basera affärsetikutbildningar på olika dilemman som enskilda medarbetare kan utsättas för i det dagliga arbetet ökas förståelsen för affärsetiska principer. Att arbeta mot korruption är en nyckelfråga för byggindustrin och dess intressenter. Under 2005 har Skanska fortsatt engagera sig i de principer mot korruption som togs fram 2004, tillsammans med 19 andra företag i World Economic Forum.

Skanska i samhället

Genom att vara engagerad i olika samhällsaktiviteter, från lokal till global nivå, får Skanska insyn i hur olika intressenter arbetar med generella och specifika hållbarhetsfrågor. Dessutom ges möjlighet att kommunicera det egna sättet att arbeta och relationer till olika kulturer, traditioner och intressenter. Därmed ökar omgivningens förståelse för Skanskas verksamhet. Corporate Citizenship-pro-

gram genomförs huvudsakligen lokalt, där behovet av Skanskas erfarenheter är efterfrågade.

I Latinamerika är lokala sociala frågor särskilt viktiga och Skanskas affärsenhet har certifierat sig enligt Social Accountability 8000, en frivillig standard för styrning av sociala frågor.

Genom finansiering, personella och andra resurser, har Skanska bland annat aktivt deltagit i följande aktiviteter under 2005:

- ISO 26000 Guidance on Social Responsibility
- Etableringen av Transparency International i Sverige
- UN Global Compacts nordiska nätverk
- World Business Council for Sustainable Development
- Framtagning av hållbarhetsprinciper för europeiska byggsektorn (European Construction Industry Federation).

Kvalitet och forskning

Kvaliteten säkerställs bland annat genom att 72 procent av Skanskas verksamhet är certifierat enligt den internationella standarden för kvalitetsledningssystem ISO 9001, en ökning från 65 procent i 2004. Fokusområden är bland annat design, fukt och projektstyrning. Forskning och utveckling utgör cirka 0,4 procent av omsättningen. Förutom det femtiotal anställda som redan har doktorerat, har Skanska tillgång till sex anställda professorer och cirka 15 doktorander. Resultaten kanaliseras till projekten via de externa nätverken och interna Best Practice-grupper.

Ekonomisk framgång

Skanskas verksamheter har en påtaglig ekonomisk påverkan och är en tillgång i samhället.

Skanskas ekonomiska roll i samhället sträcker sig över de skatter som betalas, de arbetstillfällen som skapas samt den infrastruktur och de byggnader som produceras.

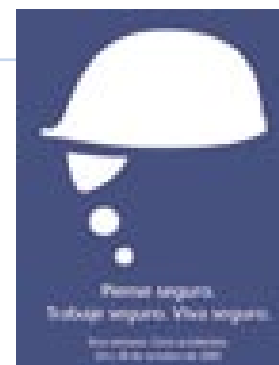
Skanska bidrar också som en ekonomisk motor i samhället. Till exempel blir nya typer av projekt i form av offentlig-privat samverkan vanligare och vanligare på flera av Skanskas marknader. Skanska Infrastructure Development är den affärsenhet som investerar i och utvecklar infrastruktur såsom sjukhus, skolor och vägar.

Skanska donerade sammanlagt 1 000 000 USD för katastrofinsatser efter tsunamin i Sydostasien i december 2004, Katrina-orkanen i New Orleans i september och jordbävningen i Pakistan och i Indien i oktober 2005. Hälften av Skanskas bidrag gick till SOS Barnbyar, en del av SOS-Kinderdorf International.

7 000 000 = 6
arbetstimmar olyckor

Skanskas arbetsmiljövecka 2005

Som en fortsättning på den lyckade Arbetsmiljödagen 2004, genomförde Skanska en koncernomfattande Arbetsmiljövecka i oktober 2005. Utbildning och kommunikation ökade medvetandet om vikten av prioritering av en god arbetsmiljö.



Ledarutveckling

Utveckling av framtidens ledare är högt prioriterad inom hela Skanska. Arbetet bedrivs såväl centralt i koncernen som i de olika affärsenheterna. Utvecklingsarbetet anpassas för att möta både individernas och enheternas specifika behov. Stor vikt läggs även vid ersättnings- och jämställdhetsfrågor.

Den centrala utvärderingen av Skanskas högsta chefer har under året omfattat 720 personer, vilket motsvarar en ökning med åtta procent jämfört med föregående år. Det är dock inte antalet centralt bedömda chefer som är huvudsaken, viktigare är att mer tid och omsorg satsas på varje enskild individ. Dels för att se var individen passar bäst i Skanska, dels för att klargöra hur Skanska bäst kan bidra till att utveckla individen.

Samtidigt har affärsenheterna etablerat egna chefsgenomgångar utifrån motsvarande kriterier och som hanteras genom ett IT-baserat system. Under 2005 har detta omfattat cirka 4 800 personer. De olika affärsenheterna inkluderar kontinuerligt ytterligare personer i utvärderingssystemet. Sammantaget innebär det en bättre översikt över tillgången på framtida ledare.

Samtliga affärsenhetschefer samt vice VD:ar och ytterligare ett 100-tal ledare har under året genomgått en så kallad 360-gradersutvärdering, som bygger på intervjuer med individens överordnade, sidoställda och medarbetare. Avsikten är att ge ett allsidigt underlag för en riktig utvärdering. Verktöget har visat sig ge värdefull feedback samtidigt som det fungerar som ett diskussionsunderlag för chef och medarbetare. Utvärderingen i kombination med olika typer av tester används även som en del i Skanskas ledarförsörjningsprogram. Det bidrar till ökad självkänedom och hjälper deltagarna att sätta fokus på de delar i programmet som är av särskild vikt för den enskildes utveckling. 360-gradersutvärderingen kommer även att användas som ett sätt att utvärdera ledarförsörjningsprogrammets effekter när det gäller lärande och utveckling.

Samarbetet med ledarutvecklingsskolan IMD i Schweiz har fortsatt. Under 2005 har cirka 50 chefer avslutat sin utbildning och ett 70-tal nya har påbörjat en elva dagar lång utbildning vars syfte är att utveckla ledarnas förmåga att styra en verksamhet i

en föränderlig värld. Andra viktiga metoder för att utveckla personalen är att tillämpa arbetsrotation och att ge ansvar för olika specialuppdrag. För att visa på goda exempel och stimulera till ökat erfarenhetsutbyte genomförs årligen en intern tävling om utmärkelsen årets bästa projekt (Project of the Year) i skilda kategorier. Med avsikt att även uppmärksamma utmärkta ledarprestationer, enligt "Outperform"-strategin, införde Skanska under 2005 utmärkelsen Golden Hard Hat Award (Guldhjälmen). Utmärkelsen ges årligen till tre projekt- och produktionschefer som genomfört ett flertal projekt med dokumenterat goda resultat enligt såväl finansiella som kvalitativa parametrar.

Affärsenheternas utvecklingsprogram

För att möta behovet av kvalificerade medarbetare har varje affärsenhet inom Skanska egna utvecklingsprogram anpassade för respektive enhets specifika behov. Programutbuden varierar för att bredda kunskandet på alla nivåer. Samtidigt sker ett stort kunskapsutbyte mellan de olika affärsenheterna för att lära av och dra nytta av varandras idéer och program.

I Polen har ett Skanska University skapats som ska föra samman 40 olika Skanska-företag från skilda kulturer och discipliner. Målet är att skapa en gemensam kunskaps- och kompetensbas samt att skapa en enhetlig organisationskultur som överensstämmer med Skanskas filosofi.

Skanska USA Civil, med stor geografisk spridning på verksamheten, har skapat program som fokuserar på ökade baskunskaper för nyanställda. Andra program är anpassade för medarbetare med ledaregenskaper och två till sju års erfarenhet. Dessa tränas i ledarskap, kommunikation, finansiering och kundrelationer. Programmen på den högsta nivån är för chefer med sju till femton års erfarenhet och som tränas i bland annat strategi, affärsutveckling, anbudsförhandling, tidplanarbete och kostnadsuppföljning.

Skanska Norge har under året byggt upp ett mentorprogram vars mål är att motivera deltagarna för framtida ledaruppgifter och samtidigt bidra till att utveckla en stark och positiv Skanska-kultur.

Skanska Sverige startade ett nytt utbildningsprogram, Skanska Strategic Program. Programmet tar sin utgångspunkt i det strategiska ledningsarbetet och hur en verksamhet styrs genom en ledningsgrupp. Det vänder sig i första hand till distrikts- och stabschefer.

Skanska Finland har under 2005 fokuserat på att bygga upp ett traineeprogram. Målet är att hitta nya lämpliga projektledare och att öka Skanskas anseende och attraktionskraft som arbetsgivare.

Skanska UK har utbildningsprogram som omfattar alla grupper från nyanställda till högre chefer. Resultatet redovisas med hjälp av ett balanserat styrkortssystem där de olika enheternas utbildningsframsteg redovisas månadsvis.



Skanskas guldhjälme – Golden Hard Hat Award – delas ut årligen till framgångsrika projektmedarbetare. Vinnare 2005 var Kari Nuora, Skanska Finland, Dave Murawski, Koch Skanska (USA Civil), och Lars Henriksson, Bostadsutveckling Norden.



I Hammarby Sjöstad i Stockholm bygger Skanska dels 216 lägenheter för SKB dels Sjöstadsskolan för SISAB, Skolfastigheter i Stockholm AB. Båda projekten avslutas under 2006.

Skanska Latin America driver sedan 2003 ett årligt ledarskapsprogram för "Young Talents" från hela regionen, med tonvikt på ledarskap, strategisk analys, projektstyrning och fördjupning i Skanskas värden och kultur.

Kvinnor i ledande befattningar

För att uppfylla bolagets jämställdhetsmål och uppnå en bättre könsfördelning behöver Skanska fler kvinnor på alla nivåer i bolaget, speciellt i linjebefattningar. Ett företag som bättre reflekterar befolkningssammansättningen i det omgivande samhället vinner ett vidare perspektiv och blir därmed mer konkurrenskraftigt. Flera mycket duktiga kvinnor är verksamma på projektchefs nivå. Men andelen kvinnor på ledande befattningar är fortfarande mycket låg, även om andelen ökade från 6 procent till 7 procent mellan 2004 och 2005.

Ersättningen baseras på prestation

Skanska har utformat en incitamentsstruktur som understödjer det projektfokuserade arbetssättet och den uttalade strävan att

agera socialt ansvarigt samt viljan att utveckla, utmana och behålla kompetenta chefer och medarbetare. Prestationerna mäts baserat på dessa faktorer och resultatet används för att slutgiltigt fastställa rörliga lönedelar för Skanskas chefer.

Som en del i totalkompensationen beslutade Skanskas bolagsstämma 2005 enligt ett förslag från Skanskas styrelse att skapa ett nytt aktieincitamentsprogram för bolagets 300 högsta chefer. Programmet har ett tydligt aktieägarfokus och starka incitament för socialt ansvar med betoning på miljöhänsyn, god affärsetik och en säker arbetsmiljö. Målsättning för utveckling av chefer fångas också upp av programmet. Tilldelning av aktier i detta program sker endast om "Outperform"-mål har uppnåtts under det gångna året.

Pensionsfrågorna har fått ökat fokus både inom och utanför Skanska. Därför har styrelsen valt att skapa en formell struktur kring styrningen av koncernens pensionsplaner. Skanska har därför under 2005 infört en global pensionspolicy och en centralt inrättad pensionskommitté.

Riskhantering

Byggverksamhet handlar till stor del om att hantera risker. Praktiskt taget varje projekt är unikt. Storlek, utformning, miljö – allt varierar för varje nytt uppdrag. Byggindustrin skiljer sig på så sätt från typisk tillverkningsindustri i fasta anläggningar.

Projekten är Skanskas primära intäktskälla. Bolagets lönsamhet är beroende av de enskilda projektens resultat. Oförutsedda risker kan orsaka förluster. Karaktäristiskt för byggverksamheten är att risker och möjligheter inte alltid är symmetriska. Ett väl genomfört projekt kan betyda att bruttomarginalen i projektet kan öka med ett par procentenheter. Ett stort förlustprojekt kan däremot ha en negativ resultatavvikelse som är betydligt större.

Ett förlustprojekt medför inte endast utebliven vinst, det konsumerar även oproportionerligt mycket av ledande medarbetares tid samtidigt som projektet inte förmår att täcka sina egna administrativa kostnader. Med branschens traditionellt låga marginaler krävs därför flera lönsamma projekt för att kompensera för ett enda förlustprojekt.

I byggverksamhet är de operativa riskerna avsevärt högre än de finansiella. Bolagets förmåga att förutse och hantera riskerna i byggverksamheten är avgörande för att uppnå goda resultat.

Enhetlig riskhanteringsmodell

För att säkerställa en systematisk och enhetlig bedömning av byggprojekten används inom hela koncernen Skanskas system för att identifiera och hantera potentiella risker, Operational Risk Assessment (ORA). Med hjälp av ORA utvärderas större och mer riskbetonade byggprojekt kontinuerligt, från anbudsberedning till slutfört uppdrag med avseende på tekniska, juridiska och finansiella risker. Dessutom analyseras ett antal generella omvärldsfrågor, bland annat etiska, sociala och miljömässiga aspekter i samband med planerade projekt.

Analys av tidigare förlustprojekt visar att bland annat felaktiga val avseende bemanning och geografiskt läge ofta ligger bakom dåliga resultat. Erfarenheterna visar också att initiala lönsamhetsproblem i ett projekt snarare tenderar att förvärras än lindras över tiden.

ORA-processen innebär att anbudsberedningen systematiseras. Nya projektmöjligheter analyseras mot bakgrund av affärsverksamhetens kärnstyrkor avseende kompetens, geografisk marknad,

kontraktstyper och kontraktsstorlek samt tillgängliga projektresurser. En kartläggning av denna kärnkompetens har gjorts för varje lokal enhet. Potentiella projekt måste överensstämja med enhetens fastställda kompetensprofil.

Efter genomförd riskbedömning beslutar koncernledningen, beroende på storlek etc, i samråd med den lokala ledningen om anbud ska lämnas och hur identifierade risker kan begränsas genom specifika åtgärder.

Skanskas riskhanteringsmodell innebär inte att alla risker ska undvikas utan syftar till att identifiera, hantera och prissätta riskerna. Supportenheten Skanska Project Support stödjer affärsenheterna och koncernledningen i analys, planering, uppföljning och genomförande av större anläggningsprojekt. I tidiga skeden kan Skanska Project Support exempelvis göra egna kalkyler för att kontrollera antaganden i anbuds-kalkyler som tagits fram av de olika lokala verksamheterna. Skanska Financial Services utvärderar finansiella risker avseende betalningsflöden, kunder, underleverantörer och joint venture-partners.

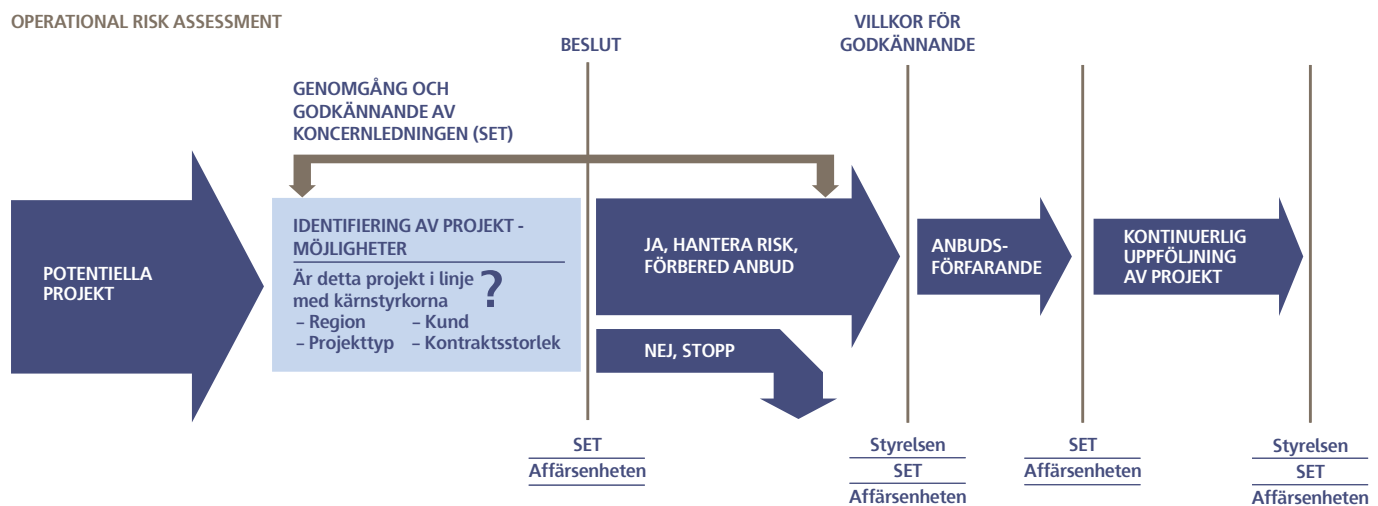
Färre förlustprojekt

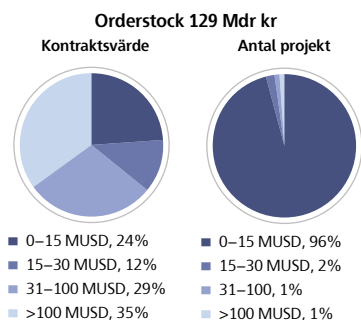
I alla typer av större projekt som löper under lång tid sker en regelbunden uppföljning av riskbedömningen. Koncernledningen gör därutöver kvartalsvisa genomgångar av ett antal projekt motsvarande cirka en tredjedel av den totala byggvolymen. Sedan det systematiska arbetet med att hantera risker infördes 2002 har antalet nya förlustprojekt minskat.

Risker relaterade till materialpriser

I Skanskas verksamheter finns många olika typer av kontraktstyper. Graden av risk när det gäller priser på varor och tjänster varierar starkt beroende på kontraktstyp. I de fall där Skanska arbetar på löpande räkning går eventuella prisökningar direkt till kunden. Vid uppdrag för offentliga kunder har Skanska däremot ofta kontrakt med fast pris. Då projekten inte sällan löper över lång tid hinner förutsättningarna förändras. Även vid kraftiga

OPERATIONAL RISK ASSESSMENT





prisökningar på till exempel material eller löner gäller i princip det offererade fasta priset. I vissa avtal införs indexeringsklausuler som tillåter en uppräknig av kontraktsvärdet motsvarande prisökningarna. På vissa geografiska marknader finns dock ingen sådan tradition utan entreprenören är bunden av det lämnade priset även om kostnaderna ökar. För att skydda sig mot sådana risker strävar Skanska efter att handla upp material och godkända underentreprenader i största möjliga utsträckning så tidigt som möjligt efter det att Skanska tecknat ett kontrakt. I de flesta fall finns avtal klara redan i anbudsskedet och dessa är villkorade av att Skanska i sin tur skriver kontrakt med sin kund. För vissa material, till exempel armeringsstål, begränsas dessa möjligheter genom att Skanska inte fysiskt kan ta emot den mängd som krävs för ett projekt vid ett och samma tillfälle. I sådana fall måste Skanska räkna med vissa prisökningar och inkludera dessa antaganden i det offererade priset.

Valutarisker

Projektens intäkter och kostnader möts normalt i samma valuta, varför transaktionsriskerna vid växling mellan olika valutor är mycket begränsade. Kända och budgeterade finansiella flöden valutasäkras. Den valutarisk som uppstår till följd av att delar av koncernens egna kapital är långsiktigt investerat i utländska dotterbolag, så kallad omräkningsexponering, valutasäkras ej. Investeringar i utvecklingsverksamheterna valutasäkras eftersom avsikten är att över tiden sälja dessa tillgångar.

Påverkan på koncernen vid förändring av kronor mot övriga valutor samt förändring av USD mot kronor baserad på 2005 års resultat- och balansräkning

	+/- 10%	Varav USD +/- 10%
Intäkter	+/- 9 633	+/- 4 294
Rörelseresultat	+/- 235	+/- 28
Eget kapital	+/- 963	+/- 379

Känslighetsanalysen ovan visar på koncernens känslighet för ensidig förändring i kronor mot samtliga valutor med 10 procent samt ensidig förändring i USD mot kronor med 10 procent.

Ränterisker

Ränterisk är den resultatpåverkan som uppstår vid förändring av räntenivån. De räntebärande tillgångarna överstiger räntebärande skulder vilket innebär att finansnettot påverkas positivt av räntehöjning. Vid årsskiftet uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden på de räntebärande tillgångarna om 17,0 miljarder kronor till 0,1 (0,2) år och den räntebärande skulden exklusive pensionsskuld om 4,2 miljarder kronor till 1,0 (1,3) år. Storleken på den räntebärande pensionsskulden 2,4 (1,0) miljarder kronor är i hög grad kopplad till den långa statsskuldräntan. En höjning/sänkning av den långa räntan ger upphov till en minskning/ökning av pensionsskulden. Sådana förändringar redovisas direkt mot koncernens egna kapital (se not 29).

Räntebärande skulder och tillgångar

Mdr kr	2005-12-31	2004-12-31
Räntebärande bruttoskuld	-5,9	-5,2
Likvida medel och räntebärande fordringar	17,0	12,4
Räntebärande nettofordran/-skuld	11,1	7,2

Refinansieringsrisker och likviditet

Refinansieringsrisk är den risk som orsakas av bristande likviditet eller av svårigheter att ta upp, eller omsätta, externa lån. Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick vid årsskiftet till 6,1 (5,6) miljarder kronor. Vid årsskiftet uppgick den genomsnittliga löptiden för lånestocken till 2,7 (3,0) år.



Några av Skanska Norges bostadsbyggare planerar ett nytt projekt i Oslo. Från vänster: Kristian Andresen, Lise Bergflødt, Tor Aksel Bjørnsen och Svein Nilsbakken.

Aktien

- Skanskas börsvärde uppgick till 50,6 miljarder kronor vid utgången av 2005.
- Skanskas aktiekurs ökade under året med 52 procent till 121,00 kronor.
- Genomsnittlig omsättning per börsdag ökade med 14 procent till 1 917 123 aktier.
- Föreslagen utdelning per aktie för 2005 är 4,50 kronor samt en extrautdelning om 2,00 kronor per aktie.

Skanskas B-aktier är noterade på Stockholmsbörsens A-lista och handlas under symbolen SKAb i poster om 200 aktier. Aktuell kursinformation återfinns på Skanskas hemsida www.skanska.se (klicka på "Investera") eller i Reuterssystemet under symbolen SKAb.ST och i Bloombergssystemet under symbolen SKAB SS. Vid utgången av 2005 fanns totalt 418 553 072 aktier utestående med ett nominellt värde på 3 kronor styck. Av utestående aktier var 22 554 063 A-aktier med tio röster vardera och 395 999 009 B-aktier med en röst vardera. Av utelöpande aktier svarar B-aktierna för 94,6 procent av kapitalet och 63,7 procent av rösterna. Under 2005 omsat-

tes totalt 485 032 158 (426 843 443) aktier i Skanska på Stockholms börsen till ett värde om 46,2 (28,8) miljarder kronor. Den genomsnittliga omsättningen per börsdag uppgick till 1 917 123, en ökning med 14 procent från genomsnittsomsättningen på 1 687 128 aktier under 2004. Omsatt antal aktier under året motsvarar 122 (109) procent av det totala antalet B-aktier vid årets utgång.

Värdeutveckling

Under 2005 ökade börskursen med 52 procent till 121,00 kronor per aktie som sista betalkurs för 2005. Det samlade marknadsvärdet på Skanska ökade därmed under året till 50,6 miljarder kronor. Den 23 november betalades aktien som högst under året, 125,50 kronor. Den 25 januari, 18 februari och 21 februari gjordes avslut till årets lägsta kurs, 79,00 kronor. Stockholmsbörsens All Share Index, OMX Stockholm_PI (OMXSPI), ökade under 2005 med 32,6 procent och Dow Jones Titans Construction Index, där Skanska ingår, ökade med 15,0 procent. Skanskas B-aktie ingår även i Dow Jones Sustainability Index samt Dow Jones Stoxx 600.

Överföring av kapital till aktieägarna

	Totalt	2006	2005	2004	2003	2002
Ordinarie utdelning per aktie, kr		4,50 ¹⁾	4,00	3,00	2,00	3,00
Extrautdelning per aktie, kr		2,00 ¹⁾				
Utdelning totalt, kr		6,50	4,00	3,00	2,00	3,00
Totalt, Mdr kr	7,8	2,7	1,7	1,3	0,8	1,3

1) Styrelsens förslag

Uppdelning per aktieslag per 2005-12-31

Aktieslag	Antal aktier	% av kapital	% av röster
A	22 554 063	5,4	36,3
B	395 999 009	94,6	63,7
Totalt	418 553 072	100,0	100,0

Historik Skanska-aktien

	2005	2004	2003	2002	2001
Aktiekurs årets utgång, kr	121,00	79,75	63,50	51,00	68,50
Börsvärde, miljarder kronor	50,6	33,4	26,6	21,3	28,7
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	418,6	418,6	418,6	418,6	420,0
Utestående aktier, miljoner	418,6	418,6	418,6	418,6	418,6
Högsta aktiekurs under året, kr	125,5	83,75	65,00	83,50	106,40
Lägsta aktiekurs under året, kr	79,0	57,50	38,10	41,20	57,00
Direktavkastning, procent ¹⁾	5,4 ²⁾	5,0 ²⁾	4,7	3,9	4,4

1) Utdelningen dividerad med slutkursen för respektive verksamhetsår.

2) Baserat på styrelsens utdelningsförslag.

Förändringar i utestående aktier (miljoner) och aktiekapital

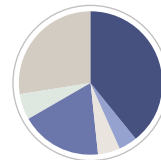
Tidpunkt och händelse	Ned-sättning	Fond-emission	Ny-emission	Ute-stående aktier	Nom. aktie-kapital, Mkr
1991 1:1	-	63,0	-	125,9	1 259,2
1994 konv.	-	-	-	125,9	1 259,2
1997 inlösen 1:10	-12,0	-	-	113,9	1 366,3
2001 indragning återköpta aktier	-9,2	-	-	104,7	1 255,7
2001 split 4:1	-	314,0	-	418,6	1 255,7

De största aktieägarna i Skanska AB, innehav per 2005-12-31

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	% av kapital	% av röster
AMF Pension och AMF Pensionsfonder	0	32 775 500	7,8	5,3
Industrivärden	15 000 000	17 300 000	7,7	26,9
Robur fonder	0	14 571 016	3,5	2,3
SHB/SPP fonder	0	11 279 724	2,7	1,8
Alecta	0	7 850 000	1,9	1,3
State of New Jersey Pension Fund	0	6 800 000	1,6	1,1
Nordea fonder	0	6 524 489	1,6	1,0
SEB fonder	0	6 471 910	1,5	1,0
Andra AP-fonden	0	5 721 265	1,4	0,9
SHB	2 000 000	3 453 288	1,3	3,8
10 största ägarna	17 000 000	112 747 192	31,0	45,5
Övriga aktieägare i Sverige	5 467 515	177 418 780	43,7	37,3
Övriga aktieägare i utlandet	86 548	105 833 037	25,3	17,2
Totalt	22 554 063	395 999 009	100,0	100,0

Källa: SIS Ägarservice.

Aktiekapitalets fördelning per aktieägarkategori



- Svenska finansiella och institutionella organisationer, 39%
- Hjälp- och intresseorganisationer, 4%
- Offentlig sektor, 5%
- Privatpersoner i Sverige, 18%
- Övriga ägare i Sverige, 6%
- Aktieägare i utlandet, 27%

Källa: VPC

Ägarförändringar

Vid utgången av 2005 uppgick antalet aktieägare till 85 438 (80 685). Svenska aktieägares andel av kapitalet minskade under året från 73,5 procent till 73,1 procent av kapitalet och från 83,5 procent till 81,7 procent av rösterna. Av utländska aktieägare utgjorde ägare bosatta i USA den största gruppen med omkring 58 miljoner aktier motsvarande cirka 14 procent av kapitalet.

Av de svenska aktieägarna svarade institutionella ägare för 53 procent medan 25 procent ägdes direkt av privatpersoner. Som framgår av vidstående tabell innehar AMF Pension tillsammans med AMF Pensionsfonder största andelen av aktiekapitalet, 7,8 procent. AB Industrivärden äger flest röster med 26,9 procent av det totala röstantalet. Den så kallade "Free floaten" i Skanskas aktier anses utgöra 100 procent av antalet utelöpande B-aktier.

Utdelningspolicy

Framtida vinster förväntas täcka tillväxt i verksamheten såväl som tillväxt i den ordinarie utdelningen. Utdelningsandelen förväntas kunna uppgå till minst 50 procent.

Utdelning

Den av styrelsen föreslagna utdelningen för verksamhetsåret 2005 uppgår till 4,50 (4,00) kronor per aktie samt en extrautdelning om 2,00 kronor per aktie eller totalt 2 721 (1 674) miljoner kronor.

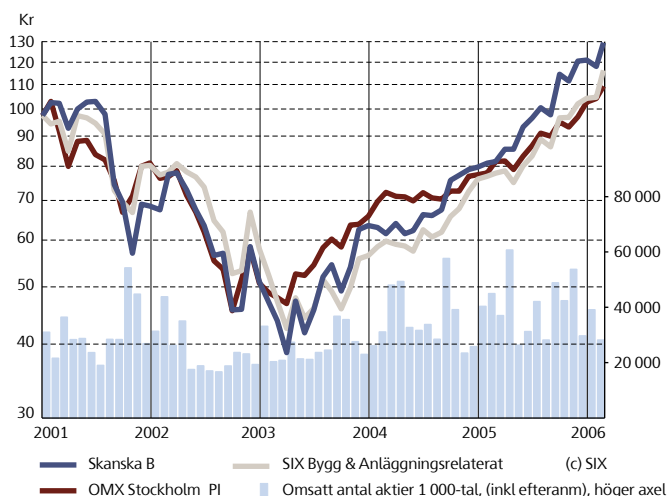
Större marknadsnoterade byggbolag

	Absolut avkastning 2005, %	Total avkastning 2005, %	Total avkastning 2001-2005, %	Börsvärde, Mdr kr	Nettoomsättning, Mdr kr ¹⁾	Resultat efter finansnetto, Mdr kr ¹⁾	Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾
AMEC (Storbritannien)	16	21	18	15,6	62,6	1,2	8,2	10,8
ACS (Spanien)	62	65	252	90,2	100,1	6,1	21,9	13,7
Balfour Beatty Plc.	13	16	205	21,9	47,1	2,0	49,2	10,7
Bilfinger & Berger	33	38	221	13,9	49,6	0,8	4,6	4,1
FCC (Spanien)	35	40	167	58,7	57,4	4,9	19,0	15,7
Ferrovial (Spanien)	49	51	368	77,1	66,3	6,4	24,7	6,8
Fluor Corp. (USA)	42	47	153	53,2	68,9	1,9	14,0	16,7
Hochtief (Tyskland)	58	62	113	24,9	109,0	1,7	2,7	4,1
NCC (Sverige)	64	87	187	15,5	45,4	0,8	12,7	9,0
Royal BAM Groep	92	98	159	16,3	57,9	1,0	13,0	13,8
Skanska (Sverige)	52	59	54	50,6	121,3	4,3	20,6	19,9
Vinci (Frankrike)	47	51	157	134,0	178,2	11,2	23,2	9,8

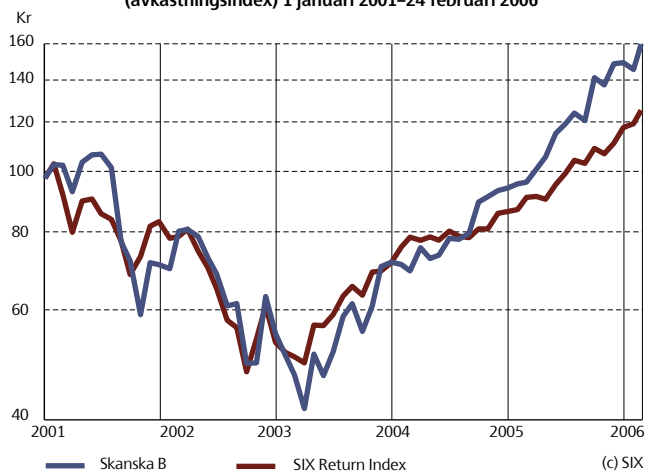
1) Avser 2004

Källa: Reuters Company Views

Kursutveckling Skanska-aktien 1 januari 2001–24 februari 2006



Totalavkastning i Skanska-aktien jämfört med SIX Return Index (avkastningsindex) 1 januari 2001–24 februari 2006



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Skanska AB får härmed avge redovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet 2005.

Koncernens verksamhet fortsatte att utvecklas positivt under året. Byggverksamheten visar förbättrade marginaler. Bostadsutvecklingsverksamheten visade förbättrade marginaler på en högre försäljningsvolym och hade en avkastning på sysselsatt kapital på närmare 24 procent. Koncernen gjorde också goda resultat vid försäljning av färdigutvecklade fastigheter inom den kommersiella projektutvecklingen.

Processen att renodla strukturen fortsatte under året. Projektutveckling av bostäder i Norden samlades i en gemensam organisation. Den nya enheten "Projektutveckling bostäder Norden" omfattar all bostadsutvecklingsverksamhet i Sverige, Finland, Danmark och Norge. Genom den nya organisationen kan koncernens samlade kompetens bättre användas för en samordnad utveckling av verksamheten.

Privatfinansierad infrastruktur är en viktig och växande del av kärnverksamheten. Intresset för lösningar i offentlig-privat samverkan fortsätter att växa på koncernens hemmamarknader.

Arbetet med att effektivisera koncerngemensamma processer fortskrider. En viktig del av detta arbete är att effektivisera inköpsverksamheten. Cirka 70 procent av kostnaderna i byggverksamheten består av inköp av varor och tjänster, vilket innebär att en effektivare inköpsverksamhet har en betydande besparingspotential.

Marknad

Marknadssituationen har varit stabil på de flesta av koncernens hemmamarknader.

Inom kommersiellt och industriellt byggande stabiliserades marknaden. Marknaden i USA för kommersiellt husbyggande var god inom hälsovårds- och utbildningssektorerna. I Storbritannien är projektvolymen för offentlig-privat samverkan fortfarande stor. Inom övriga, för Skanska viktiga segment, var den brittiska byggvolymen låg. Bygginvesteringarna i Tjeckien ökade under andra halvåret efter ett första halvår utan tillväxt. Utvecklingen för kommersiellt husbyggande i de nordiska länderna var försiktigt positiv vilket även gällde den polska marknaden.

Utvecklingen på den norska anläggningsmarknaden var fortsatt positiv, driven av projekt för oljeindustrin samt Infrastrukturinvesteringar i motorvägar. I Finland ökade anläggningsbyggandet. Tjeckien och Polen visade fortsatt tillväxt bland annat som en följd av EU-medlemskapet. I Sverige har anläggningsmarknaden, i väntan på regeringens utlovade infrastruktursatsningar, varit avvaktande. Anläggningsbyggandet i USA var fortsatt på en låg nivå. Konkurrensen om projekten var hård. I Latinamerika var marknaden för elkraftprojekt och projekt inom olje- och gasindustrin god.

Bostadsbyggandet låg fortsatt på en hög nivå i Finland och Norge. I Tjeckien började bostadsmarknaden visa tecken på överutbud. I Sverige ökade bostadsbyggandet. Den ofta långa planprocessen fortsatte att vara en begränsande faktor på flera marknader.

Vakansgraden på kontorsmarknaderna i Skandinavien och i Centraleuropa minskade något under året. Uthyrningsaktiviteten har ökat och i såväl Skandinavien som i Centraleuropa finns en fortsatt god efterfrågan från investerarmarknaden på fastigheter med effektiva ytor i rätt lägen.

Orderingång

Koncernens orderingång minskade med fyra procent till 117 097 (121 903) Mkr. Exklusive valutaeffekter om 3 285 Mkr uppgick minskningen till 7 procent. I jämförelseåret ingår orderingången fram till respektive försäljningstidpunkt för sålda verksamheter.

Valutaeffekten hänför sig till den svenska kronans försvagning mot i stort sett alla övriga valutor under året.

Orderingången för kvarvarande verksamheter uppgick till 116 562 (116 615) Mkr, varvid 3 285 Mkr avsåg positiva valutaeffekter. Exklusive valutaeffekter var minskningen 3 procent. De norska, danska, finska, polska och brittiska byggverksamheterna samt anläggningsverksamheten i USA ökade orderingången medan övriga byggverksamheter minskade eller visade i stort oförändrad orderingång jämfört med föregående år.

Bland större erhållna order kan nämnas uppdraget att planera, utforma och bygga ut motorvägen M1 i Storbritannien, där Skanskas andel uppgår till 1,3 Mdr kronor. Skanska tecknade även ett åttaårigt partneringavtal avseende uppgradering av försörjningsnätet för gasdistribution i norra London. Skanskas totala åtagande för de åtta åren uppgår till 2,6 Mdr kronor. I Skottland fick Skanska uppdraget att modernisera två fångelser, ett uppdrag på cirka 740 Mkr.

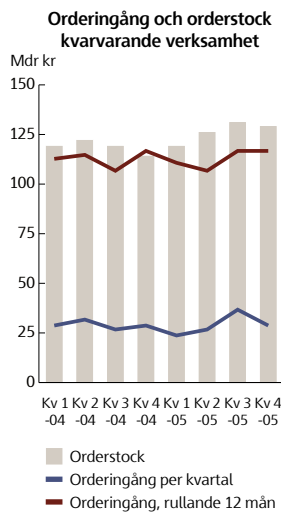
Den tjeckiska verksamheten fick två stora järnvägsuppdrag värda totalt cirka en miljard kronor. I Norge tecknades en order avseende 600 Mkr för att bygga, modernisera och driva Norges två första skolor i offentlig-privat samverkan samt ett kontrakt om 660 Mkr avseende en sänktunnel i Oslo.

I Sverige erhöles ett uppdrag om knappt en miljard kronor avseende utbyggnad av centrumanläggningen Forum Nacka utanför Stockholm.

I Brasilien tecknade Skanska kontrakt avseende byggande av ett koksverk för cirka en miljard kronor.

Under året fick Skanska ett antal stora uppdrag i den amerikanska anläggningsverksamheten Skanska USA Civil. Bland dessa märks uppdraget att utforma och bygga två högbroar över Escambia-bukten i Pensacola, Florida. Skanskas andel av uppdraget omfattar cirka en miljard kronor. Samma enhet fick även stora uppdrag i New York-området.

Skanska USA Building blev kontrakterade att leda utbyggnaden av ett sjukhus i San Jose, Kalifornien, med en kontraktssumma på 540 Mkr. Bland övriga större byggledningsuppdrag kan nämnas ett nytt huvudkontor för telekombolaget Verizon Communications där kontraktssumman uppgår till drygt 700 Mkr.



En allt intressantare upphandlingsform är offentlig-privat samverkan där ett flertal stora avtal tecknats under året. Skanska har tillsammans med en konsortiepartner tecknat avtal om finansiering, utformning, byggande och drift av tre sjukhus i Nottinghamshire, Storbritannien inom den brittiska sektorn för offentlig-privat samverkan.

Avtalen innebär att Skanska förbinder sig att investera cirka 200 Mkr i det konsortium som äger projektet. Koncessionstiden är 32 år. Avtalet omfattar ett byggkontrakt om cirka 4 Mdr kronor samt underhållskontrakt värda cirka 40 Mkr per år att genomföras under bygg- och koncessionstid.

Motorvägsprojektet A1 i Polen är ytterligare ett projekt som genomförs i offentlig-privat samverkan. Skanska leder det konsortium som har tecknat koncessionsavtalet, vilket löper fram till 2039, med helhetsansvar för att finansiera, bygga och driva den 90 km långa vägsträckan. Skanskas andel i ägarkonsortiet är 30 procent och Skanskas investering i projektet uppgår till cirka 94 Mkr. Skanska Polen leder det joint venture som utför bygguppdraget, där Skanskas andel av uppdraget är cirka 3,7 Mdr kronor.

Skanska ingår även i ett konsortium som blivit utvalt för utbyggnaden av en sträcka på E18 i Finland. Projektet omfattar cirka 51 km av den sista utbyggnadsetappen på sträckan Åbo-Helsingfors. Även detta projekt genomförs i offentlig-privat samverkan. Totalt beräknas projektet uppgå till cirka 6,5 Mdr kronor varav byggkostnaden beräknas uppgå till cirka 2,8 Mdr kronor. Ersättningen till konsortiet skall baseras på tillgänglighet och trafiksäkerhet. Vägen skall vara klar att öppnas för trafik i november 2008. Avtalsperioden är 21 år räknat från det att vägen öppnas.

Orderstock

Vid årets slut uppgick orderstocken till 128 743 (113 740) Mkr motsvarande en ökning om 13 procent. I ökningen ingick positiva valutaeffekter om 13 624 Mkr motsvarande 12 procent.

För kvarvarande verksamheter ökade orderstocken med 13 procent till 128 572 (113 498) Mkr. Valutaeffekten uppgick till 12 procent vilket motsvarar 13 624 Mkr.

De amerikanska, nordiska och övrigt europeiska verksamheterna svarade för 43, 25 respektive 29 procent av orderstocken. Övriga tre procent hänför sig till Skanska Latinamerika och Skanska International Units.

Ordergång och orderstock

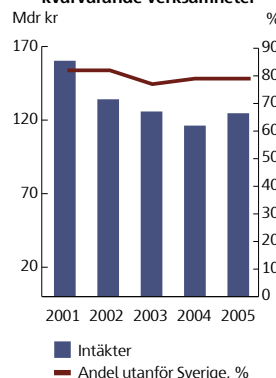
Mkr	Ordergång		Orderstock	
	2005	2004	2005	2004
Sverige	22 087	23 039	16 004	15 485
Norge	11 353	10 195	8 631	7 371
Danmark	3 902	3 518	2 172	2 157
Finland	9 082	7 316	5 879	4 854
Polen	7 625	4 559	7 143	3 844
Tjeckien	8 567	12 910	12 493	13 047
Storbritannien	13 815	10 850	17 412	13 318
USA Building	23 158	29 699	36 663	36 577
USA Civil	13 179	8 242	18 381	12 116
Latinamerika	3 080	3 924	3 138	2 885
Skanska International Units	705	1 756	656	1 844
Övrigt	9	607	0	0
Summa				
kvarvarande verksamheter	116 562	116 615	128 572	113 498
Verksamheter under avveckling	535	5 288	171	242
Total	117 097	121 903	128 743	113 740

Intäkter

Intäkterna ökade till 124 667 (121 263) Mkr, en ökning med 3 procent. Ökningen utgörs av positiva valutaeffekter.

I kvarvarande verksamheter ökade intäkterna med 7 procent till 124 106 (116 257) Mkr. Exklusive valutaeffekter ökade intäkterna med 4 procent till 120 854 Mkr.

Intäkter och andel utanför Sverige, kvarvarande verksamheter



Intäkter

Mkr	Jan-dec 2005	Jan-dec 2004
Intäkter		
Byggverksamhet	115 955	107 977
Projektutveckling bostäder	6 113	5 814
Projektutveckling kommersiella lokaler	5 075	5 584
Projektutveckling infrastruktur	53	33
Centralt och eliminerings	-3 090	-3 151
Kvarvarande verksamheter	124 106	116 257
Verksamheter under avveckling	561	5 006
Koncernen	124 667	121 263

Resultat

Bruttoresultat

I bruttoresultatet 11 265 (9 557) Mkr ingår resultatet av den löpande verksamheten, samt resultatet av försäljning av kommersiella lokaler och projektutveckling bostäder. Här ingår även nedskrivningar i projektutvecklingsverksamheten och förlustreservationer i pågående projekt samt vissa omstruktureringskostnader.

Försäljnings- och administrationskostnader minskade till 6 686 (6 951) Mkr. De åtgärdsprogram som tidigare initierats för att reducera omkostnaderna samt försäljning av verksamheter är bidragande orsaker till minskningen.

Resultat av sålda verksamheter uppgick till 184 (1 587) Mkr.

I resultatet från andelar i joint ventures och intressebolag ingår huvudsakligen resultatandelar från verksamheten inom Projektutveckling Infrastruktur.

Rörelseresultat

Mkr	Jan-dec 2005	Jan-dec 2004
Rörelseresultat		
Byggverksamhet	2 871	1 512
Projektutveckling bostäder	611	528
Projektutveckling kommersiella lokaler	1 740	1 617
Projektutveckling infrastruktur	-9	31
Centralt	-342	-360
Elimineringar	-73	46
Kvarvarande verksamheter	4 798	3 374
Avvecklade verksamheter		
- rörelseresultat	18	-600
- försäljningsresultat	184	1 587
Rörelseresultat	5 000	4 361
Räntenetto	171	-48
Förändring av marknadsvärde	19	-
Övriga finansiella poster	-70	14
Finansnetto	120	-34
Resultat efter finansnetto	5 120	4 327
Skatt	-1 230	-1 141
Periodens resultat	3 890	3 186
Periodens resultat hänförligt till		
Aktieägarna	3 879	3 173
Minoriteten	11	13
Periodens resultat per aktie	9,27	7,58

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 5 000 (4 361) Mkr varav kvarvarande verksamhet svarade för 4 798 (3 374) Mkr.

Rörelseresultatet i **Byggverksamheten** ökade till 2 871 (1 512) Mkr.

Resultatutvecklingen i byggverksamheten var positiv på de flesta av koncernens marknader och rörelsemarginalen nådde som helhet 2,5 procent för helåret. Sverige, Norge, Latinamerika och Storbritannien visade goda marginaler. USA Building visade en stark återhämtning med en positiv rörelsemarginal. Skanska USA Civil tyngs dess-

värre av den kaliforniska verksamheten, Yeager Skanska, där kostnader av engångskaraktär samt rörelseförluster om tillsammans 474 Mkr belastat resultatet. Övriga byggverksamheter visade en stabil rörelsemarginal med undantag för Danmark och Finland som uppvisade något försämrade marginaler.

Projektutveckling bostäder redovisade ett ökat rörelseresultat om 611 (528) Mkr. Rörelsemarginalen i verksamhetsgrenen ökade till 10,0 (9,1) procent. Den fortsatt starka bostadsmarknaden höll i sig och samtliga enheter utom den tjeckiska visade förbättrade rörelseresultat. Den hårdnade marknadssituationen gav ett något försämrat rörelseresultat för den tjeckiska bostadsverksamheten.

Projektutveckling kommersiella lokaler redovisade ett högre rörelseresultat om 1 740 (1 617) Mkr som en följd av en högre försäljning av kommersiella projekt. Där emot minskade hyresintäkterna som en följd av det jämfört med tidigare år reducerade fastighetsbeståndet.

Ett antal större färdigutvecklade fastigheter såldes. Totalt såldes fastigheter till ett försäljningsvärde om cirka 4 Mdr kronor och med en försäljningsvinst om 1,6 Mdr kronor. Fastighetsförsäljningarna gjordes till priser i genomsnitt 11 procent över de marknadsvärden som åsatts vid årsskiftet 2004/2005. Dessa affärer följde Skanskas strategi att ha en hög omsättning i fastighetsbeståndet genom att avyttra färdigutvecklade fastigheter samt att investera i nya utvecklingsprojekt.

De två fastigheterna Atrium Plaza och Atrium Centrum i centrala Warszawa såldes under året. Köpeskillingen uppgick till 799 Mkr och vinsten uppgick till 178 Mkr.

I Köpenhamnsregionen såldes fastigheterna Kalvebod Brygge och Peblingehus i Köpenhamn samt Baltorpevej i Ballerup för totalt cirka 870 Mkr. Försäljningsvinsten uppgick till 225 Mkr.

Fyra fastigheter såldes i Stockholmsområdet. Köpeskillingen uppgick till cirka 1 100 Mkr med en försäljningsvinst om 555 Mkr.

Projektutveckling Infrastruktur

Projektutveckling Infrastruktur utvecklar och investerar i privatfinansierade projekt i samverkan med de byggande enheterna. Projektutveckling Infrastruktur är delägare i 18 projekt varav 10 är i drift.

Vid periodens slut uppgick det bokförda värdet av aktier, andelar och efterställda fordringar till cirka 1,9 Mdr kronor samt investering avseende koncession för motorväg i Santiago i Chile om 0,5 Mdr kronor.

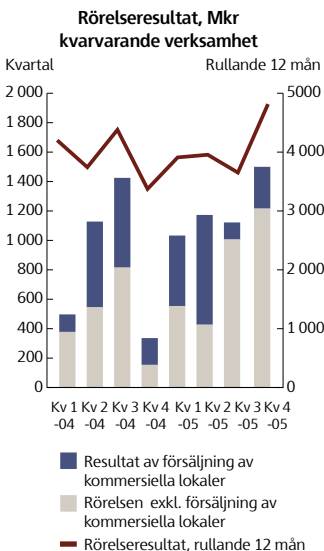
De återstående investeringsåtaganden avseende pågående projekt uppgår till cirka 0,5 (0,7) Mdr.

Rörelseresultatet i Projektutveckling Infrastruktur uppgick till -9 (31) Mkr. Det lägre resultatet är en effekt av bland annat ökade försäljnings- och administrationskostnader då verksamheten växer.

De **centrala omkostnaderna** uppgick till -342 (-360) Mkr.

Elimineringar av internvinster uppgick till -73 (46) Mkr. Posten innefattar återföring av tidigare gjorda elimineringar av fastighetsprojekt om 75 Mkr, internvinstelimineringar avseende Infrastrukturprojekt om netto -147 Mkr, samt övriga elimineringar -1 Mkr.

I posten **avvecklade verksamheter** 202 (987) Mkr ingår dels försäljningsresultatet från sålda verksamheter samt dels rörelseresultatet från verksamheter under avveckling.



Resultat efter finansiella poster

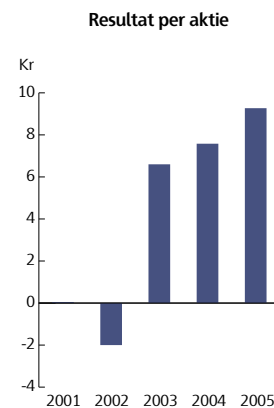
Räntenettet förbättrades till följd av den stärkta finansiella ställningen och uppgick till 171 (-48) Mkr. Aktiverade räntekostnader i pågående projekt i egen regi uppgick till 28 (39) Mkr. Nettot av förändring i marknadsvärde på finansiella instrument uppgick till 19 (-) Mkr. Övrigt finansnetto uppgick till -70 (14) Mkr och omfattade i första hand valutakurseffekter samt olika finansiella avgifter främst avseende Skanska Latinamerika.

Årets resultat

Efter avdrag för årets skattekostnad -1 230 (-1 141) Mkr uppgick årets resultat hänförligt till aktieägarna till 3 879 (3 173) Mkr.

Den effektiva skattesatsen uppgick till

24 (26) procent. Den jämförelsevis låga skattesatsen förklaras huvudsakligen av vissa verksamhetsförsäljningar med låg eller ingen skatt samt av positiv skatteeffekt vid avveckling av utländska dotterbolag.



Projektutveckling bostäder, kommersiella lokaler och övrigt kommersiellt i Skanska

Bostäder

Vid årets slut fanns cirka 5 500 (6 400) bostäder under produktion av vilka 78 (73) procent var sålda. Antalet osålda färdigställda bostäder uppgick till 148 (299). Under året har 3 931 (4 314) bostäder produktionsstartats. Antalet sålda bostäder uppgick till 4 536 (4 474).

Bokfört värde på omsättningsfastigheter i bostadsutveckling uppgick till 3,3 (3,3) Mdr kronor. Av detta belopp utgjorde råmark och exploateringsfastigheter för främst bostadsproduktion 2,4 (2,0) Mdr kronor vilket motsvarar byggrätter om cirka 17 500 bostäder. Till detta kommer 3 100 byggrätter i intressebolag. Därutöver har Skanska option på ytterligare 8 500 byggrätter.

Kommersiella lokaler

Projektutveckling kommersiella lokaler hade vid årets slut sju pågående projekt och ett färdigställt till ett totalt bokfört värde om 0,6 (0,4) Mdr kronor. De sju pågående projekten varav sex i Sverige, motsvarar en uthyrningsbar yta om cirka 110 000 kvadratmeter och har en uthyrningsgrad om 48 procent mätt i hyra. Utöver dessa projekt har även fyra projekt sålts före färdigställande med en uthyrningsgrad om 100 procent vid försäljningstillfället.

Vid periodens slut uppgick det bokförda värdet för de sju pågående projekten till 0,4 (0,2) Mdr kronor. Bokfört värde vid färdigställandet väntas uppgå till 1,8 Mdr kronor med ett bedömt marknadsvärde om 2,2 Mdr kronor.

Den förväntade direktavkastningen, baserad på bokfört värde, beräknas till cirka 8 procent.

Driftnettet för färdigställda kommersiella lokaler uppgick till 350 (504) Mkr, vilket motsvarar en driftnettomarginal om cirka 59 (62) procent.

Den bedömning av marknadsvärdet för färdigställda fastigheter per den 31 december 2005 som gjorts, delvis i samarbete med externa värderingsmän, visar ett bedömt marknadsvärde om cirka 4,6 (6,6) Mdr kronor. Det motsvarande bokförda värdet i koncernen uppgick till 3,2 (4,4) Mdr kronor.

Uthyrningsgraden mätt i hyra uppgick till 73 (81) procent.

Inklusive fastigheter som bokförts som färdigställda per den 1 januari 2006 uppgick det uppskattade totala marknadsvärdet till cirka 4,8 (6,9) Mdr kronor med ett motsvarande bokfört värde om 3,4 (4,6) Mdr kronor. Marknadsvärdet på de färdigställda fastigheterna har under 2005 ökat med cirka 300 Mkr motsvarande 7 procent.

Det bokförda värdet av råmark och exploateringsfastigheter (byggrätter) för kommersiella lokaler uppgick till cirka 2,0 (2,4) Mdr kronor.

Kommersiella fastigheter, övrigt

Kommersiella fastigheter, övrigt ingår i verksamhetsgrenen Byggverksamhet. Försäljningsresultatet av sålda fastigheter uppgick här till 246 (150) Mkr. Bokfört värde vid årsskiftet var 1 396 (1 272) Mkr.

Investeringar

Totalt uppgick koncernens investeringar till -6 986 (-6 765) Mkr. Desinvesteringarna uppgick till 10 631 (12 534) Mkr och nettot av koncernens investeringar (-) och desinvesteringar (+) var +3 645 (+5 769) Mkr.

Fördelning av bokförda värden, omsättningsfastigheter 31 dec, 2005

Mkr	Projektutveckling bostäder	Projektutveckling kommersiella lokaler	Övriga kommersiella lokaler	Summa
Färdigställda projekt	261	3 157	44	3 462
Pågående projekt	601	599	444	1 644
Exploateringsfastigheter och råmark	2 420	2 048	908	5 376
Totalt	3 282	5 804	1 396	10 482

Projektutveckling kommersiella lokaler

Mkr	Bokfört värde vid periodens slut	Bokfört värde vid färdigställande	Marknadsvärde 31 dec 2005	Uthyrningsgrad, %
Färdigställda fastigheter	3 157	3 157	4 577	73
Färdigställda fastighetsprojekt 2005	217	217	262	99
Pågående fastighetsprojekt	382	1 756	2 185	48
Summa	3 756	5 130	7 024	
Exploateringsfastigheter och råmark	2 048			
Totalt	5 804			

Investeringar/Desinvesteringar	2005	2004
Rörelsen - investeringar		
Immateriella anläggningstillgångar	-46	-38
Materiella anläggningstillgångar	-1 455	-1 131
Tillgångar i Projektutveckling infrastruktur	-476	-188
Aktier	-3	-6
Omsättningsfastigheter	-4 956	-5 266
varav Projektutveckling bostäder	-3 181	-3 665
varav Projektutveckling kommersiella lokaler	-1 135	-1 331
varav Kommersiella fastigheter, övrigt	-640	-270
Investeringar	-6 936	-6 629

Rörelsen - desinvesteringar	2005	2004
Immateriella anläggningstillgångar	4	2
Materiella anläggningstillgångar	613	635
Tillgångar i Projektutveckling infrastruktur	35	7
Aktier	1	12
Omsättningsfastigheter	9 400	9 321
varav Projektutveckling bostäder	4 150	4 143
varav Projektutveckling kommersiella lokaler	4 430	4 645
varav Kommersiella fastigheter, övrigt	820	533
Desinvesteringar	10 053	9 977

Nettodesinvesteringar i rörelsen 3 117 3 348

Strategiska investeringar

Förvärv av rörelse	-50	-135
Aktier	0	-1
Strategiska investeringar	-50	-136

Strategiska desinvesteringar

Försäljning av rörelse	537	2 078
Aktier	41	479
Strategiska desinvesteringar	578	2 557

Netto strategiska desinvesteringar 528 2 421

Summa desinvesteringar 3 645 5 769

Avskrivningar anläggningstillgångar -1 073 -1 249

I materiella anläggningstillgångar ökade investeringarna till -1 455 (-1 131) Mkr. Nettoinvesteringarna uppgick till -842 (-496) Mkr. Denna post avser huvudsakligen investeringar inom verksamhetsgren Byggverksamhet.

Investeringar i form av aktier och eget kapital samt efterställda lån i verksamhetsgrenen Projektutveckling infrastruktur uppgick till -476 (-188) Mkr.

I Projektutveckling bostäder nettodesinvesterade 969 (478) Mkr. Under året har färdigutvecklade bostadsprojekt sålts för 4 150 (4 143) Mkr medan investeringarna uppgick till -3 181 (-3 665) Mkr. Försäljningsvolymen var i stort oförändrad jämfört med föregående år medan investeringsvolymen minskat.

Projektutveckling kommersiella lokaler nettodesinvesterade 3 295 (3 314) Mkr. Investeringarna uppgick till -1 135 (-1 331) Mkr och desinvesteringarna till 4 430 (4 645) Mkr. Både försäljnings- och investeringsvolym minskade under året.

Nettodesinvesteringarna i rörelsen uppgick till 3 117 (3 348) Mkr.

Nettot av strategiska investeringar/desinvesteringar blev för året en desinvestering om 528 (2 421) Mkr.

Företag har förvärvat för -50 (-135) Mkr och företaget och aktier har avyttrats till ett värde av 537 (2 078) Mkr.

Koncernens operativa kassaflöde

Årets kassaflöde uppgick till 3 638 (1 921) Mkr.

Kassaflödet från operativ verksamhet minskade något från 5 786 till 5 354 Mkr.

Minskningen förklaras delvis av negativa kassaflödeseffekter avseende de projekt- nedskrivningar som gjordes i Storbritannien och USA under fjärde kvartalet 2004 vilka påverkat förändringen av rörelsekapitalet under 2005 negativt. Delvis förklaras minskningen även av betald skatt under året om cirka 600 Mkr som avsåg periodiseringsfonder vilka upplöstes under 2004.

För att uppnå enhetlig redovisning av kassa och bank redovisas från och med 2005 utställda checkar som en reducering av posten "Kassa och Bank" först då checkarna löses in. Detta berör verksamheterna i USA och Storbritannien. Denna omklassificering innebär en ökning av räntebärande nettofordran med 764 Mkr. Effekten ingår i kassaflödet 2005 med 15 Mkr.

Det positiva kassaflödet från strategiska nettodesinvesteringar om 527 (2 392) Mkr avser huvudsakligen försäljning av företag och aktier.

Till periodens kassaflöde om 3 638 Mkr kommer likvida medel inklusive omklassificeringar och kursdifferenser vid periodens början om 10 040 Mkr vilket ger likvida medel vid periodens slut om 13 678 Mkr.

Koncernens operativa kassaflöde

Mkr	2005	2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	3 313	1 983
Förändring i rörelsekapitalet	456	1 519
Nettodesinvesteringar i löpande verksamhet	3 117	3 348
Periodisering, kassapåverkan nettoinvesteringar	-57	-53
Betalda skatter i löpande verksamhet	-1 475	-1 011
Kassaflöde från operativ verksamhet	5 354	5 786
Räntenetto och övrigt finansnetto	-120	-34
Betalda skatter i finansieringsverksamhet	36	10
Kassaflöde från finansverksamhet	-84	-24
Kassaflöde från verksamheten	5 270	5 762
Strategiska nettodesinvesteringar	528	2 421
Betalda skatter på strategiska investeringar	-1	-29
Kassaflöde från strategiska investeringar	527	2 392
Utdelning etc	-1 675	-1 288
Kassaflöde före förändring i räntebärande fordringar och skulder	4 122	6 866
Förändring i räntebärande fordringar och skulder	-484	-4 945
Periodens kassaflöde	3 638	1 921
Likvida medel vid periodens början	8 868	7 037
Omklassificering i likvida medel	751	0
Kursdifferens i likvida medel	421	-90
Likvida medel vid periodens slut	13 678	8 868

Finansiering och likviditet

Koncernen hade vid utgången av år 2005 räntebärande nettofordran uppgående till 11 111 Mkr (7 229). Räntenetto, före beaktande av aktiverade räntor, uppgick till 107 (-87) Mkr, förändringen är främst hänförlig till den kraftiga ökningen av räntebärande fordringar.

De räntebärande tillgångarna ökade till 16 975 (12 421) Mkr. Av dessa utgjorde fordringar i utländsk valuta 61 (48) procent. Den genomsnittliga räntebindningstiden för koncernens samtliga räntebärande tillgångar, var 0,1 (0,2) år och genomsnittlig ränta uppgick till 2,42 (2,62) procent.

Förändring i räntebärande tillgångar och skulder

Mkr	Jan-dec 2005	Jan-dec 2004
Nettofordran (+) /Nettoskuld (-), ingående balans	7 229	150
Justering till IFRS		287
Nettofordran (+) /Nettoskuld (-), ingående balans enl. IFRS	7 229	437
Kassaflöde från operativ verksamhet	5 354	5 786
Kassaflöde från finansieringsverksamhet exklusive förändring i räntebärande skulder och fordringar	-84	-24
Kassaflöde från strategiska investeringar	527	2 392
Utdelning etc	-1 675	-1 288
Förvärvade/sålda räntebärande skulder	219	123
Kursdifferenser	120	304
Förändring pensioner enligt IAS 19	-1 471	-590
Övrig omklassificering	992	131
Övriga förändringar	-100	-42
Nettofordran (+) /Nettoskuld (-) utgående balans	11 111	7 229

Koncernens räntebärande skulder ökade till 5 864 (5 192) Mkr. Den genomsnittliga räntebindningstiden, exklusive pensionsskuld, för samtliga räntebärande skulder var 1,0 (1,3) år och den genomsnittliga förfallotiden uppgick till 2,7 (3,0) år.

Den genomsnittliga räntesatsen för samtliga räntebärande skulder, exklusive pensionsskuld, i koncernen uppgick vid årsskiftet till 4,38 (4,11) procent. Andelen lån i utländsk valuta, efter beaktande av derivat, ökade till 31 (28) procent.

Koncernens utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 6 071 Mkr (5 610) vid årsskiftet.

För beskrivning av finansiella policies och risker hänvisas till not 6.

Avkastning på sysselsatt kapital

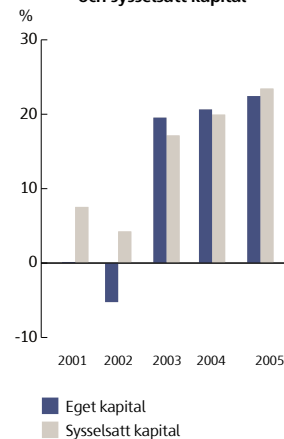
Vid utgången av året uppgick koncernens sysselsatta kapital till 24 451 (21 560) Mkr. Avkastningen på sysselsatt kapital ökade från 19,9 till 23,3 procent.

Avkastning på eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick vid årsskiftet till 18 587 (16 368) Mkr. Avkastningen på eget kapital ökade till 22,4 (20,6) procent.

Förutom årets resultat förklaras förändringen i eget kapital av dels utbetalning av utdelning, om 1 674 Mkr, dels av positiva valutaomräkningsdifferenser om 1 135 Mkr samt påverkan av tillämpning av alternativ redovisningsmetod enligt IAS 19 "Ersättning till anställda" för pensioner om -1 190 Mkr.

Avkastning på eget och sysselsatt kapital



Verksamheter under avveckling

Intäkterna i verksamheter under avveckling uppgick under året till 561 (5 006) Mkr med ett rörelseresultat om 202 (987) Mkr.

Den strukturerade försäljningsprocessen avseende ett antal specialföretag i första hand inom Skanska Sverige slutfördes i allt väsentligt under året.

Skanska Prefab Mark, som tillverkar och säljer prefabricerade betongprodukter för markbeläggning och VA-system, såldes under andra kvartalet. Köpeskillingen uppgick till cirka 340 Mkr och försäljningen gav upphov till en realisationsvinst på cirka 180 Mkr. Företaget har cirka 260 anställda och omsatte 2004 cirka 400 Mkr.

Den del av Skanska Prefab som tillverkar och säljer stomsystem för husbyggnad ingår inte i försäljningen utan kommer att fortsätta sin verksamhet under namnet Region Stomsystem inom Skanska Sverige.

Bindande avtal om försäljning av Skanska Modul AB med dotterbolag tecknades i fjärde kvartalet. Modulkoncernen tillverkar, hyr ut och säljer mobila modulbyggnader som används som temporära kontor, daghem, skolor och byggbodar. Köpeskillingen för skuldfritt bolag uppgick till cirka 360 Mkr och gav upphov till en mindre vinst. Företaget med cirka 200 anställda omsätter cirka 480 Mkr.

Sålda verksamheter ingår i 2005 års bokslut med:

Mkr	Intäkter	Rörelse- resultat	Realisa- tions- resultat	Summa
Skanska Prefab Mark	59	-3	180	177
Skanska Modul	373	77	4	81
	432	74	184	258

Redovisningsprinciper och ändrad tillämpning av redovisningsprinciper

Som ett börsnoterat bolag verksamt i ett medlemsland inom Europeiska Unionen har koncernen att från 2005 fullt ut följa de redovisningsprinciper (International Financial Reporting Standards, IFRS) som antagits av EU-kommissionen. Även jämförelseåret 2004 redovisas enligt IFRS. Tillämpade redovisningsprinciper, skillnader mot tidigare svensk redovisningsstandard och detaljerad redogörelse för de finansiella effekterna samt omräknade jämförelsetal, framgår av not 3.

I samband med övergången till IFRS har förvärvsgoodwill uppgående till 428 Mkr omfördelats från verksamhetsgrenen Byggverksamhet till verksamhetsgrenen Projektutveckling bostäder.

Från och med 1 januari 2005 har Skanska dessutom ändrat princip för redovisning av eventualförpliktelser (tidigare ansvarsförbindelser).

Från den 1 januari 2005 redovisas förändringar i marknadsvärden för finansiella instrument redovisade till verkligt värde över resultaträkningen. Den totala resultateffekten på valutaderivat, hänförliga till finansiell verksamhet, redovisas antingen som finansiell intäkt eller som finansiell kostnad. Detsamma gäller för resultateffekten av värdeförändringar på ränteswappar. I balansräkningen redovisas marknadsvärdet av instrumenten som icke räntebärande tillgång alternativt icke räntebärande skuld.

International Accounting Standards Board (IASB) har genom ändring, antagen av EU, av International Accounting Standard (IAS) 19 "Ersättningar till anställda" givit en möjlighet till alternativ hantering av aktuariella vinster och förluster i förmånsbaserade pensionsplaner (Se särskilt avsnitt nedan).

Pensionsförpliktelser

International Accounting Standards Board (IASB) har ändrat IAS 19 "Ersättningar till anställda", vilket också antagits av EU, vilket möjliggör alternativ hantering av överskott respektive underskott i förmånsbaserade pensionsplaner. Alternativregeln innebär att aktuariella vinster och förluster redovisas

direkt i balansräkningen och således inte ger upphov till någon resultat effekt. Konsekvensen av den alternativa metoden är att framtida förändringar i aktuariella antaganden, positiva som negativa, kommer att få en omedelbar effekt på redovisat eget kapital och räntebärande nettofordran/nettoskuld. Skanska har beslutat att tillämpa denna alternativa metod. Anpassningen innebär att räntebärande pensionsskuld ökar med 2,1 Mdr kronor och koncernens eget kapital reduceras med cirka 1,6 Mdr kronor med hänsyn tagen till uppskjuten skatt och sociala kostnader.

Ökningen av pensionsskulden fördelas på aktuariella vinster och förluster uppgående till 1,5 Mdr kronor för 2005 respektive 0,6 Mdr kronor för 2004. Ökningen beror huvudsakligen på lägre långa räntor och ändrade referensräntor och uppvägs till viss del av aktuariella vinster på förvaltningstillgångar.

Förändrade antaganden, främst lägre diskonteringsränta innebär att det nuvärdesberäknade pensionsåtagandet blir högre. Kostnaden för intjäning fördelas linjärt på de perioder tjänsterna utförs vilket medför en ökad årlig resultatbelastning framöver på cirka 100 Mkr med oförändrad diskonteringsränta.

Påstått kartellsamarbete

Det svenska Konkurrensverkets undersökning av ett antal bolag, däribland Skanska, gällande påstått kartellsamarbete vid upphandling av asfalt- och anläggningsentreprenader resulterade i att det svenska Konkurrensverket i mars 2003 ingav en stämningansökan mot 11 bolag med asfaltverksamhet, däribland Skanska.

Det totalt yrkade beloppet var ursprungligen 1,6 Mdr kronor i konkurrensskadeavgifter varav Skansas andel var 664 Mkr. Konkurrensverket har i samband med den muntliga förberedelsen vid Stockholms tingsrätt justerat ned sitt yrkande till totalt 1,2 Mdr kronor, varav 557 Mkr avser Skanska. Skanska bestrider Konkurrensverkets yrkande. Målet är synnerligen omfattande. Enligt tingsrättens bedömning kan huvudförhandling i målet komma att påbörjas under hösten 2006.

Även i Norge och Finland pågår myndighetsutredningar rörande bl a Skansas eventuella inblandning i konkurrenshämmande aktiviteter inom asfalt- och anläggningssektorn. I Norge har något beloppsmässigt yrkande ännu inte presenterats. Den yrkade konkurrensskadeavgiften i Finland uppgår till cirka 100 Mkr. Skanska bestrider yrkandet. Stor osäkerhet präglar utfallet av dessa rättsprocesser.

Skanska och ett annat företag som misstänks ha deltagit i kartellverksamhet i Sverige har blivit stämda av ett antal kommuner som anser att de lidit skada vid upphandlingar som påstås varit föremål för kartellsamarbete mellan entreprenörerna. Totalt har Skanska stämts på 57 Mkr. Skanska bestrider skadeståndsskyldighet.

Konkurrensmyndigheten i Slovakien meddelade i december 2005 ett beslut angående påstått prissamarbete vid anbudsgivning i ett vägprojekt. Den yrkade avgiften för Skansas del uppgår till 58 Mkr. Skanska bestrider påståendena och har överklagat beslutet.

Forskning och utveckling

Den forskning och utveckling som bedrivs har till syfte att utveckla kunskapsplattformar och sprida kunskaper för att tillgodose alla de behov som verksamheten efterfrågar. Uppgiften omfattar flera discipliner med fokus på

- Uppbyggnad av strategiska kunskapsnätverk såväl internt som externt för att understödja projekt.
- Kunskapsgenerering som bas för nya produkter, system och affärsverksamheter.
- Bättre förståelse för material, produkter eller processer för att öka industrialisering och/eller kostnadsbesparingar.
- Identifikation av framtida behov och trender internt som externt.
- Förmedling av intressanta resultat och utvecklad kunskap till Skansas projekt och personal.

Forskningen leds i första hand av utvecklingsansvarig inom respektive affärsenhet med stöd från adjungerade professorer och doktorander som delar sin arbetstid mellan Skanska och ett universitet. Metodiken ger fördelar i form av ett brett externt nätverk där kollegor på universiteten kan rekommendera externa experter för specifika frågor, såsom exempelvis:

- förbättring av inomhusmiljö i byggnader med beaktande av akustik, luftkvalitet, strålningsnivå, m m,
 - energiprestanda hos byggnader
 - utveckling av tysta vägbeläggningar
 - fukt säkert byggande
 - industrialisering av byggprocessen.
- Samarbetet med universiteten leder till att projekt som är av forskningskaraktär samfinansieras med exempelvis de Europeiska ramprogrammen, nationella fonder, myndigheter, branschorganisationer och enskilda företag.

Utvecklingsinsatserna sker oftast i Skansas större projekt. Utveckling i mindre projekt hanteras centralt i respektive affärs-

enhet eller vid mer generell problematik i koncerngemensamma utvecklingsinsatser där berörda affärsenheter medverkar ofta med stöd från externa nätverk. Patentering och utveckling av ”Skanska Standard” produkter har markant ökat under det senaste året vilket kommer Skanskas kunder tillgodo i form av unika produkter och förbättrad funktion.

Den totala kostnaden för Skanska koncernens forsknings- och utvecklingsverksamhet är svår att bedöma då en stor del av denna är integrerad i pågående projekt.

Hållbar utveckling

Uppföljningen av och resultaten från de mer än 1000 interna revisionerna av införandet av Uppförandekoden (etiska riktlinjer) visar på en hög grad av acceptans och efterlevnad i koncernen. Resultatet stöds av externa revisioner som ej funnit några allvarliga avvikelser. Fokus under året har varit effektivisering av de ISO14001 certifierade miljöledningssystemen, en revidering av arbetsmiljöstrategin och fortsatt fokus på affärsetik.

En betydande del av de större projekten genomförs med högre miljökrav än vad som krävs av lag i respektive land. Ett fåtal anläggningar är tillstånds- och anmälningspliktiga och miljöpåverkan från dessa är relativt begränsad.

Genom utbyte av erfarenheter inom koncernen har arbetsmiljöstrategin utvärderats. En koncernövergripande arbetsmiljövecka genomfördes i oktober och resulterade i en minskning av olyckor med 80 procent jämfört med en genomsnittlig vecka under året. Allt fler projekt når visionen att vara arbetskadefria. Den totala arbetsskadefrekvensen avseende olyckor som leder till frånvaro från arbetet har under året minskat med cirka 10 procent jämfört med 2004.

Skanska fortsätter att vara engagerade i ”Transparency International” och andra initiativ för att främja etik, ta fram verktyg och information kring etikrelaterade frågor. Ett prioriterat engagemang har varit deltagandet i framtagandet av den nya internationella standarden för socialt ansvarstagande ISO26000. Under 2005 har Skanska bland annat bidragit ekonomiskt till återuppbyggnaden efter Tsunami-katastrofen i Asien och jordbävningen i Pakistan.

Personal

Genomsnittligt antal medarbetare under året var 53 806 (53 803), varav i Sverige 10 706 (11 653).

Den centrala utvärderingen av högre chefer har under året omfattat 720 personer, vilket är en ökning med 7,5 procent från

föregående år. Samtidigt har affärsenheterna etablerat egna ledarutvärderingar baserade på helt eller delvis samma kriterier.

För att möta behovet av ”bra medarbetare” har varje affärsenhet inom Skanska utvecklingsprogram anpassade till att möta varje enhets specifika behov. Programutbudet varierar starkt beroende på behovet i respektive enhet och dess syfte är att skapa ett brett kunnande på alla nivåer samt möta företagets behov av kompetenta medarbetare.

Att få en jämnare könsfördelning mellan män och kvinnor på alla nivåer inom koncernen har varit, och är, en prioriterad uppgift. Andelen kvinnor på ledande befattningar är dock fortfarande mycket låg, även om den har ökat från 6 procent till 7 procent mellan 2004 och 2005.

I takt med att ett allt större fokus lagts på pensionsfrågor både inom och utanför Skanska har styrelsen valt att skapa en formell struktur kring styrningen av koncernens pensionsplaner. Skanska har därför under 2005 infört en global pensionspolicy och en central pensionskommitté.

Optioner

Totalt innehade 29 ledande befattningshavare 3 220 000 personaloptioner fördelade på två program vid årets ingång.

Programmet personaloptioner 2000–2005 avslutades sista mars 2005. Då Skanska-aktiens börskurs vid detta datum understeg lösenkursen har möjligheten att lösa in optionerna inte utnyttjats.

Optionsprogrammet 2001–2006 omfattar vid årets slut 1 844 000 optioner, med ett lösenpris på 128 kronor, som innehades av 24 befattningshavare. Optionerna är syntetiska och avräkning sker kontant.

Optionerna har erhållits vederlagsfritt, och kan endast utnyttjas under förutsättning att anställningen i Skanska kvarstår vid utnyttjandetillfället eller att personen avgått med pension. De som erhållit optioner kan ej överlåta dessa.

Mot bakgrund av att Skanskas aktiekurs på balansdagen understiger lösenkursen på optionerna har programmet ej haft någon resultatpåverkan under 2005. Optionsprogrammet har ej heller medfört någon utspädningseffekt.

Huvuddelen av de åtaganden som det syntetiska optionsprogrammet kan ge upphov till, om börskursen på Skanskas B-aktie på balansdagen överstiger lösenkursen, har säkrats med hjälp av så kallade aktieswappar avseende aktier i Skanska AB. Skillnaden mellan börskurs på balansdagen och swapavtalets ingångskurser beaktas och redovisas som finansiell post.

Den positiva effekten på eget kapital vid årets början uppgick till 12 Mkr och i resultaträkningen för helåret 2005 har resultatet efter finansiella poster påverkats positivt med 85 Mkr.

Långsiktigt aktieincitamentsprogram

Skanskas ordinarie bolagsstämma i april 2005 beslutade om ett långsiktigt aktieincitamentsprogram anpassat till de höjda finansiella målen för bolaget. Programmet gäller 2005–2007 med utbetalning 2009–2011 och omfattar cirka 300 chefer. Detta är numera Skanskas enda koncerngemensamma långsiktiga incitamentsprogram och ersätter ett tidigare program.

I programmet ingår, förutom finansiella mål, även mål för säker arbetsmiljö, miljöpåverkan, affärsetik, färre förlustprojekt samt chefsutveckling. Programmet kan ge högst 30 procents tillägg till fast årslön. Den maximala kostnaden för tilldelningen uppgår till cirka 120 Mkr per år. Programmet ger som mest en utspädning av aktiekapitalet med cirka 1,1 procent över tre år. Totalt skall aktierätter, motsvarande ett sammanlagt högsta antal av 3 900 000 B-aktier kunna tilldelas anställda under programmet. För att kunna säkerställa leverans av B-aktier till anställda i enlighet med aktieincitamentsprogrammet, har i januari 2006 4 500 000 D-aktier emitterats (3 900 000 aktier för tilldelning och ytterligare 600 000 aktier för täckande av bland annat sociala avgifter) och omedelbart därefter återköpts av bolaget. Under respektive intjänandeperiod kommer dessa D-aktier att omvandlas till B-aktier och vederlagsfritt levereras till anställda.

En preliminär avstämning av hur de finansiella och kvalitativa målen uppnåtts 2005 ger ett genomsnittligt utfall om cirka 16 procent i tillägg till fast årslön till de chefer som omfattas av programmet. Kostnaden för tilldelningen uppgår till cirka 50 Mkr fördelade över fyra år. Tilldelningen fastställs och beslutas slutligen i april 2006. För att erhålla aktier krävs anställning i tre år efter mätperiodens utgång.

Utspädningseffekten under 2005 beräknas till 8 851 aktier eller 0,002 procent av antalet utestående aktier. För ytterligare information se not 27, Eget kapital/Resultat per aktie.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 30 mars 2006, klockan 17.00 på Hotel Rival vid Mariatorget i Stockholm.

Valberedning och förslag till Styrelse

I enlighet med beslut på Skanskas bolagsstämma 2005 har styrelsens ordförande uppmanat fem av de större aktieägarna att utse varsin ledamot som tillsammans med honom ska utgöra valberedning. Valberedningens uppgift är bland annat att arbeta fram ett förslag till styrelse och styrelsearvoden för beslut på årsstämman 2006. Valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2006 i Skanska AB har följande sammansättning: Carl-Olof By, ordförande i valberedningen och representerande AB Industrivärden, Robert Wikström representerande Handelsbankens Pensionsstiftelser och Svenska Handelsbanken AB, Magnus Wärn representerande AMF Pension, Per Ludvigsson representerande Inter-IKEA Investments AB, KG Lindvall representerande Robur Fonder samt Sverker Martin-Löf, ordförande i Skanska AB.

Valberedningen har meddelat att den föreslår omval av Roger Flanagan, Ulrika Francke, Jane Garvey, Stuart Graham, Finn Johnsson, Sverker Martin-Löf och Anders Nyrén samt nyval av Curt Källströmer och Lars Pettersson. Sören Gyll och Arne Mårtensson har avböjt omval.

Curt Källströmer är bankdirektör i Svenska Handelsbanken AB och Lars Pettersson är verkställande direktör i Sandvik AB.

Valberedningen föreslår vidare att Sverker Martin-Löf omväljs till ordförande i styrelsen. Valberedningens förslag stöds av aktieägare representerande cirka 45 procent av det totala röstetalet i Skanska.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 4,50 (4,00) kronor per aktie samt en extra utdelning om 2,00 kronor per aktie för verksamhetsåret 2005, totalt 6,50 (4,00) kronor per aktie, vilket motsvarar en utdelning om totalt 2 721 (1 674) Mkr.

Styrelsens motivering till utdelningsförslaget

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och denna årsredovisning. Den verksamhet som bedrivs i koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i övrigt föränsade med bedrivande av näringsverksamhet. Koncernens konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen.

Koncernens soliditet uppgår till 26,1 (25,9) procent. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte de investeringar som bedömts erforderliga. Koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att koncernen kan fortsätta sin verksamhet samt att koncernen kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Framtida vinster förväntas täcka såväl tillväxt i verksamheten som tillväxt i den ordinarie utdelningen. Utdelningsandelen förväntas kunna uppgå till cirka 50 procent.

I moderbolagets egna kapital ingår på balansdagen 73 Mkr utgörande effekten av att finansiella tillgångar och skulder värderats till verkligt värde i enlighet med årsredovisningslagen 4 kap. 14a§.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver administrativ verksamhet och inrymmer koncernledning och ledningsorgan.

Årets resultat uppgick till 1 024 (1 781) Mkr. Medeltalet anställda var 59 (59).

Marknadsutsikter

Utsikterna för kommersiellt husbyggnad i Norden är fortsatt försiktigt positiva där detaljhandelssektorn är bland de starkare. Även den polska marknaden har fortsatt positiva utsikter även om ledtiderna är långa mellan anbudsförfrågan och projektstart. Bygginvesteringarna i Tjeckien ökar återigen efter ett första halvår utan tillväxt. I Storbritannien är projektvolymen för PPP-projekt (Public Private Partnership) fortfarande stor. Inom övriga, för Skanska viktiga segment är den brittiska byggvolymen låg. Inom marknaden för amerikanskt kommersiellt husbyggnad är hälsovårds- och utbildningssektorerna fortsatt starka.

Marknaden för anläggningsbyggandet i USA har förbättrats. Det nya federala programmet för infrastruktur samt en allmän förbättring i ekonomin kommer att ge positiva effekter under 2006. Ökande kostnader för drivmedel och även för vissa materialslag ökar volatiliteten i marknaden något då de både påverkar kunders möjlighet att finansiera projekt och även entreprenörernas risk i projekten. I Sverige väntas anlägg-

ningsbyggandet öka under 2006 bland annat som en följd av att fler järnvägsprojekt kommer ut på marknaden. Utvecklingen av den norska anläggningsmarknaden är fortsatt positiv, delvis driven av projekt i offentlig-privat samverkan samt väg- och järnvägsprojekt. I Finland väntas anläggningsbyggandet mattas av något. Tjeckien och Polen visar fortsatt tillväxt bland annat som en följd av EU-medlemskapet. I Latinamerika är utsikterna fortsatt goda för projekt inom olje- och gasindustrin, vilka är viktiga sektorer för Skanskas verksamhet i denna region. Bostadsbyggandet ligger fortsatt på en hög nivå i Finland, Norge och i Danmark. I Sverige ökar bostadsbyggandet. I Tjeckien, som kommer att höja moms på bostäder vid årsskiftet 2007/2008 är bostadsmarknaden fortsatt stark men visar vissa tecken på begynnande överutbud. Planprocessen fortsätter att vara en återhållande faktor på flera marknader.

Skanska har upplevt en fortsatt ökad uthyrningsaktivitet och vakansgraden i framförallt moderna fastigheter på kontorsmarknaderna i Skandinavien och i Centraleuropa har minskat. I såväl Skandinavien som i Centraleuropa finns en fortsatt god efterfrågan från investerarmarknaden på fastigheter med effektiva ytor i rätt lägen och med god uthyrningsgrad.

Händelser efter bokslutsperiodens utgång

För att säkerställa leverans av B-aktier till anställda i enlighet med det långsiktiga aktieincitamentsprogrammet ökades, med bemyndigande från ordinarie bolagsstämma 2005, bolagets aktiekapital med 13 500 000 kronor genom nyemission av 4 500 000 D-aktier till en teckningskurs motsvarande kvotvärde, 3 kronor per aktie. Aktierna tecknades av Nordinvest AB, ett av AB Industrivärden (publ) helägt dotterbolag, i början av januari 2006. Skanska riktade vidare ett återköpserbjudande till Nordinvest AB omfattande samtliga 4 500 000 D-aktier. Nordinvest AB accepterade återköpserbjudandet. Återköpet genomfördes i slutet av januari 2006 till ett pris om 3,002 kronor per aktie totalt 13 509 000 kronor. Syftet med återköpet var att efter behov omvandla D-aktier till B-aktier för leverans i enlighet med aktieincitamentsprogrammet samt för att täcka därmed förenade sociala avgifter som kan uppkomma med anledning av programmet.

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Kvarvarande verksamheter		Avvecklade verksamheter		Totalt koncernen	
		2005	2004	2005	2004	2005	2004
Intäkter	8,9	124 106	116 257	561	5 006	124 667	121 263
Kostnader för produktion och förvaltning	9	-112 952	-106 696	-450	-5 010	-113 402	-111 706
Bruttoresultat		11 154	9 561	111	-4	11 265	9 557
Försäljnings- och administrationskostnader	11	-6 593	-6 343	-93	-608	-6 686	-6 951
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	5	0	0	184	1 587	184	1 587
Resultat från joint ventures och intresseföretag	20	237	156	0	12	237	168
Rörelseresultat	10, 12, 13, 22, 37, 39, 41	4 798	3 374	202	987	5 000	4 361
Finansiella intäkter		323	291	7	10	330	301
Finansiella kostnader		-178	-362	-32	-30	-210	-392
Resultat från intresseföretag		0	57	0	0	0	57
Finansnetto	14	145	-14	-25	-20	120	-34
Resultat efter finansiella poster	15	4 943	3 360	177	967	5 120	4 327
Skatter	16	-1 240	-1 095	10	-46	-1 230	-1 141
Årets resultat		3 703	2 265	187	921	3 890	3 186
Årets resultat hänförligt till							
Aktieägarna		3 692	2 253	187	920	3 879	3 173
Minoriteten		11	12	0	1	11	13
Resultat per aktie, kr	27, 45						
före utspädning		8,82	5,38	0,45	2,20	9,27	7,58
efter utspädning		8,82	5,38	0,45	2,20	9,27	7,58
Genomsnittligt antal aktier	58, 45						
före utspädning						418 553 072	418 553 072
efter utspädning						418 561 923	418 553 072
Föreslagen utdelning per aktie, kronor						4,50	4,00
Föreslagen extra utdelning per aktie, kronor						2,00	

Se även not 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 35, 40, 42, 43, 44, 45.

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	2005	2004	Mkr	Not	2005	2004
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL			
Anläggningstillgångar				27			
Materiella anläggningstillgångar	17, 41	5 243	5 507	Aktiekapital		1 256	1 256
Goodwill	18	4 154	3 899	Tillskjutet kapital		316	316
Övriga immateriella tillgångar	19	644	535	Reserver		1 442	214
Placeringar i joint ventures och intresseföretag	20	1 834	862	Balanserat resultat		15 440	14 465
Finansiella anläggningstillgångar	21	1 236	1 137	Eget kapital hänförligt till aktieägarna		18 454	16 251
Uppskjutna skattefordringar	16	2 282	1 633	Minoritetsintresse		133	117
Summa anläggningstillgångar		15 393	13 573	Summa Eget Kapital		18 587	16 368
Omsättningstillgångar				SKULDER			
Omsättningsfastigheter	22	10 482	11 948	Långfristiga skulder			
Material och varulager	23	501	610	Finansiella långfristiga skulder	28	2 424	3 046
Finansiella omsättningstillgångar	21	2 260	2 490	Pensioner	29	2 407	1 112
Skattefordringar	16	330	269	Uppskjutna skatteskulder	16	2 831	2 744
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	9	5 610	3 579	Långfristiga avsättningar	30	143	135
Övriga rörelsefordringar	24	22 985	21 744	Summa långfristiga skulder		7 805	7 037
Kortfristiga placeringar	25	3 095	3 053	Kortfristiga skulder			
Kassa och bank	26	10 583	5 815	Finansiella kortfristiga skulder	28	1 080	1 006
Tillgångar som innehas för försäljning	5	72		Skatteskulder	16	595	998
Summa omsättningstillgångar		55 918	49 508	Kortfristiga avsättningar	30	3 200	2 740
TILLGÅNGAR	33	71 311	63 081	Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	9	11 782	10 428
varav räntebärande finansiella anläggningstillgångar	32	1 070	1 063	Övriga rörelseskulder	31	28 220	24 504
varav räntebärande tillgångar för försäljning	32	2		Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	5	42	
varav övriga räntebärande omsättningstillgångar	32	15 903	11 358	Summa kortfristiga skulder		44 919	39 676
		16 975	12 421	Summa Skulder		52 724	46 713
				EGET KAPITAL OCH SKULDER	33	71 311	63 081
				varav räntebärande finansiella skulder	32	3 286	4 052
				varav räntebärande pensioner och avsättningar	32	2 570	1 140
				varav räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	32	8	
						5 864	5 192

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 34.

Se även not 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 35, 40, 42, 43, 44, 45.

Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader

Mkr	2005	2004
Årets omräkningsdifferenser	1 642	1
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-498	218
Kassaflödessakringar		
Redovisad direkt mot eget kapital	115	
Upplöst mot resultaträkningen	-50	
Förändring pensionsskuld		
Förändrade antaganden	-2 098	-766
Skillnad mellan förväntad och verklig avkastning på förvaltningstillgångar	627	176
Sociala kostnader	-214	-13
Aktieincitamentsprogram	12	
Aktieswap	0	44
Övriga förmögenhetsöverföringar redovisade direkt mot eget kapital	-3	-95
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	482	178
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare	15	-257
Årets resultat	3 890	3 186
Total förmögenhetsförändring, exklusive transaktioner med bolagets ägare	3 905	2 929
Hänförligt till:		
Aktieägarna	3 888	3 006
Minoriteten	17	-77

Se även not 27.

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2005	2004
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	5 000	4 361
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-1 687	-2 378
Betald inkomstskatt	-1 449	-986
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i rörelsekapitalet	1 864	997
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		
Förvärv av omsättningsfastigheter	-5 047	-4 973
Försäljning av omsättningsfastigheter	9 434	8 976
Förändring varulager samt rörelsefordringar	-1 177	316
Förändring rörelseskulder	1 633	1 203
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	4 843	5 522
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 707	6 519
Investeringsverksamhet		
Förvärv av verksamheter	-50	-135
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-46	-38
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 455	-1 131
Förvärv av tillgångar i Projektutveckling infrastruktur	-476	-188
Förvärv av aktier	-3	-7
Ökning av räntebärande fordringar, lämnade lån	-1 385	-1 167
Försäljning av verksamheter	537	2 078
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	4	2
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	613	634
Försäljning av tillgångar i Projektutveckling infrastruktur	35	7
Försäljning av aktier	42	491
Minskning av räntebärande fordringar, återbetalning av lämnade lån	1 888	714
Betald inkomstskatt	-27	-54
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-323	1 206
Finansieringsverksamhet		
Räntenetto	135	-48
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-255	14
Upptagna lån	410	694
Amortering av skuld	-1 397	-5 186
Utdelning	-1 674	-1 256
Utdelat till minoritet	-1	-32
Betald inkomstskatt	36	10
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 746	-5 804
Årets kassaflöde	3 638	1 921
Likvida medel vid årets början	8 868	7 037
Omklassificering ¹⁾	751	
Omräkningsdifferens i likvida medel	421	-90
Likvida medel vid årets slut	13 678	8 868

Förändring i räntebärande nettofordran

Mkr	2005	2004
Ingående räntebärande nettofordran	7 229	437
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 707	6 519
Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl förändring i räntebärande fordringar	-826	1 659
Kassaflöde från finansieringsverksamhet exkl förändring i räntebärande skulder	-1 759	-1 312
Förändrad redovisningsprincip för pensioner enligt IAS 19	-1 471	-590
Omklassificering ²⁾	992	131
Förvärvad/såld nettofordran/skuld	219	123
Kursdifferenser	120	304
Övrigt	-100	-42
Utgående räntebärande nettofordran	11 111	7 229

Koncernens operativa kassaflödesanalys

Mkr	2005	2004
Kassaflödesanalys från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet och betald skatt	3 313	1 983
Förändring i rörelsekapitalet exklusive omsättningsfastigheter	456	1 519
Nettodesinvesteringar i löpande verksamhet	3 117	3 348
Periodisering, kassapåverkan nettoinvesteringar ³⁾	-57	-53
Betalda skatter i löpande verksamhet	-1 475	-1 011
Kassaflöde från operativ verksamhet	5 354	5 786
Räntenetto och övrigt finansnetto	-120	-34
Betalda skatter i finansverksamhet	36	10
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-84	-24
Kassaflöde från verksamheten	5 270	5 762
Strategiska nettodesinvesteringar	528	2 421
Betalda skatter på strategiska investeringar	-1	-29
Kassaflöde från strategiska investeringar	527	2 392
Utdelning etc	-1 675	-1 288
Kassaflöde före förändring i räntebärande fordringar och skulder	4 122	6 866
Förändring i räntebärande fordringar och skulder	-484	-4 945
Årets kassaflöde	3 638	1 921

- 1) Av beloppet avser 764 Mkr omklassificering av utställda men ej inlösta checkar. Se vidare not 3 "Effekt av ändrade redovisningsprinciper", punkt D.
- 2) I beloppet ingår +764 i omklassificering av ej inlösta checkar, -194 i omklassificering av efterställda lån i projektutveckling infrastruktur och +446 i omklassificering av fordringar på köpare av fastigheter.
- 3) Justering, likvidtidpunkt av nettoinvesteringar avser erlagda likvider under innevarande år avseende investeringar/desinvesteringar tidigare år, respektive ej betalda investeringar/desinvesteringar avseende innevarande år.

Se även not 36.

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Not	2005	2004
Nettoomsättning	48	50	55
Kostnader för produktion och förvaltning		-2	-3
Bruttoresultat		48	52
Försäljnings- och administrationskostnader		-330	-140
Rörelseresultat	52, 53, 65	-282	-88
Resultat från andelar i koncernföretag	49	1 200	1 200
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	49	216	116
Resultat från finansiella omsättningstillgångar	49	0	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	49	-209	-135
Resultat efter finansiella poster		925	1 098
Bokslutsdispositioner	50	0	926
Skatt på årets resultat	51	99	-243
Årets resultat		1 024	1 781

Se även not 1, 46, 67.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	2005	2004
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	52	16	17
Materiella anläggningstillgångar	53		
Byggnader och mark		0	6
Maskiner och inventarier		3	3
Summa materiella anläggningstillgångar		3	9
Finansiella anläggningstillgångar	54		
Andelar i koncernföretag	55	10 575	10 565
Andelar i joint ventures	56	0	0
Fordringar hos koncernföretag	66	7 332	4 163
Uppskjutna skattefordringar	51	51	57
Andra långfristiga fordringar		73	47
Summa finansiella anläggningstillgångar		18 031	14 832
Summa anläggningstillgångar		18 050	14 858
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	66	19	15
Skattefordringar	51	1	0
Övriga kortfristiga fordringar		49	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57	97	4
Summa kortfristiga fordringar		166	54
Summa omsättningstillgångar		166	54
TILLGÅNGAR	62	18 216	14 912

Se även not 1, 46, 47, 67.

Mkr	Not	2005	2004
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	58		
Aktiekapital		1 256	1 256
Bundna fonder		598	598
Bundet eget kapital		1 854	1 854
Balanserad vinst		5 697	5 068
Årets resultat		1 024	1 781
Fritt eget kapital		6 721	6 849
Summa eget kapital		8 575	8 703
Avsättningar	59		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	60	160	181
Övriga avsättningar		22	25
Summa avsättningar		182	206
Långfristiga räntebärande skulder	61		
Skulder till kreditinstitut		188	222
Skulder till koncernföretag	66	9 202	5 705
Summa långfristiga räntebärande skulder		9 390	5 927
Kortfristiga skulder	61		
Leverantörsskulder		15	27
Skulder till koncernföretag	66	7	6
Skatteskulder		0	6
Övriga skulder		6	12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		41	25
Summa kortfristiga skulder		69	76
EGET KAPITAL OCH SKULDER	62	18 216	14 912
Ställda säkerheter	63	73	46
Eventualförpliktelser	63	70 414	50 127

Moderbolagets förändring i eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Bundna fonder	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2004	1 256	598	6 614	8 468
Aktieswap för personaloption			44	44
Koncernbidrag			-334	-334
Utdelning			-1 256	-1 256
2004 års resultat			1 781	1 781
Eget kapital 31 december 2004	1 256	598	6 849	8 703
Justering för ändrad redovisnings- princip				
Aktieswap för personaloption			12	12
Justerad ingående balans 2005	1 256	598	6 861	8 715
Koncernbidrag			498	498
Utdelning			-1 674	-1 674
Aktieincitamentsprogram			12	12
2005 års resultat			1 024	1 024
varav effekt av derivatinstrument värderade till verkligt värde			61	61
Eget kapital 31 december 2005	1 256	598	6 721	8 575
varav effekt av finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde 73 Mkr				

Se även not 58.

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	2005	2004
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	-282	-88
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	4	6
Betald inkomstskatt	-102	-102
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i rörelsekapitalet	-380	-184
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		
Förändring varulager samt rörelsefordringar	-113	-6
Förändring rörelseskulder	-4	-83
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-117	-89
Kassaflöde från löpande verksamhet	-497	-273
Investeringsverksamhet		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-3
Ökning av räntebärande fordringar, lämnade lån	-26	-2
Försäljning av materiella anläggningsfastigheter	4	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-23	-5
Finansieringsverksamhet		
Räntenetto	-89	-14
Övriga finansiella intäkter och kostnader	1 296	1 200
Upptagna lån	1 021	373
Amortering av skuld	-34	-29
Utdelning	-1 674	-1 256
Betald inkomstskatt	0	4
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	520	278
Årets kassaflöde	0	0
Likvida medel vid årets början	0	0
Likvida medel vid årets slut	0	0

Se även not 64.

Noter med Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i miljoner kronor (Mkr) där annat ej anges.

Intäkter redovisas med positivt tecken och kostnader med negativt tecken. Både tillgångar och skulder redovisas med positivt tecken. Räntebärande nettofordran/skuld redovisas med positivt tecken om det är en fordran och negativt tecken om det är en skuld. Ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar redovisas med negativt tecken. Generellt gäller i årsredovisningen att; 2004 och 2005 har upprättats enligt IFRS och 2001 - 2003 enligt tidigare svensk redovisningspraxis (SWGAAP). Hänvisning till Redovisningsrådets Rekommendationer benämns RR.

Innehållsförteckning noter

Koncernen		Sid	Moderbolaget		Sid
Not 1	Redovisnings- och värderingsprinciper	66	Not 1	Redovisnings- och värderingsprinciper	66
Not 2	Kritiska uppskattningar och bedömningar	74	Not 42	Händelser efter balansdagen	118
Not 3	Effekter av ändrade redovisningsprinciper	75	Not 46	Effekter av ändrade redovisningsprinciper	124
Not 4	Redovisning per segment	81	Not 47	Finansiella instrument	124
Not 5	Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter	84	Not 48	Nettoomsättning	124
Not 6	Finansiella instrument	85	Not 49	Finansnetto	124
Not 7	Förvärv av rörelse	88	Not 50	Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver	124
Not 8	Intäkter	89	Not 51	Inkomstskatter	125
Not 9	Entreprenadavtal och liknande uppdrag	89	Not 52	Immateriella tillgångar	125
Not 10	Rörelseresultat	90	Not 53	Materiella anläggningstillgångar	125
Not 11	Försäljnings- och administrationskostnader	91	Not 54	Finansiella anläggningstillgångar	126
Not 12	Avskrivningar	91	Not 55	Andelar i koncernbolag	126
Not 13	Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar	92	Not 56	Andelar i joint ventures	126
Not 14	Finansnetto	92	Not 57	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	126
Not 15	Lånekostnader	93	Not 58	Eget kapital	127
Not 16	Inkomstskatter	93	Not 59	Avsättningar	127
Not 17	Materiella anläggningstillgångar	94	Not 60	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	127
Not 18	Goodwill	96	Not 61	Skulder	127
Not 19	Immateriella tillgångar	97	Not 62	Förväntade återvinningstider på tillgångar, avsättningar och skulder	128
Not 20	Placeringar i joint ventures och intresseföretag	98	Not 63	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	128
Not 21	Finansiella tillgångar	100	Not 64	Kassaflödesanalys	129
Not 22	Omsättningsfastigheter/Projektutveckling	100	Not 65	Personal	129
Not 23	Material- och varulager mm	102	Not 66	Upplysningar om närstående	129
Not 24	Övriga rörelsefordringar	102	Not 67	Kompletterande upplysningar	129
Not 25	Kortfristiga placeringar	102			
Not 26	Kassa och bank	102			
Not 27	Eget kapital/Resultat per aktie	102			
Not 28	Finansiella skulder	104			
Not 29	Pensioner	104			
Not 30	Avsättningar	106			
Not 31	Övriga rörelseskulder	107			
Not 32	Specifikation av räntebärande nettofordran per tillgång och skuld	107			
Not 33	Förväntade återvinningstider på tillgångar och skulder	108			
Not 34	Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventualtillgångar	109			
Not 35	Effekt av ändrade valutakurser	110			
Not 36	Kassaflödesanalys	112			
Not 37	Personal	114			
Not 38	Ersättning till ledande befattningshavare	114			
Not 39	Arvode och ersättningar till revisorer	117			
Not 40	Upplysningar om närstående	117			
Not 41	Leasing	117			
Not 42	Händelser efter balansdagen	118			
Not 43	Koncernen kvartalsvis	119			
Not 44	Koncernen fem år i sammandrag	120			
Not 45	Definitioner	123			

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper**Koncernens redovisnings- och värderingsprinciper****Överensstämmelse med lag och normgivning**

I enlighet med den av Europeiska unionen (EU) beslutade förordningen om tillämpning av internationella redovisningsstandarder har koncernredovisningen upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Accounting Standards (IAS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), till den del dessa har godkänts av EU, samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och dess föregångare Standing Interpretations Committee (SIC). Denna finansiella rapport är den första fullständiga finansiella rapport upprättad enligt IFRS. I samband med övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till en redovisning enligt IFRS har koncernen tillämpat IFRS 1 som är den standard som beskriver hur övergången till IFRS ska redovisas. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats liksom uttalanden utgivna av Redovisningsrådets Akutgrupp. Enligt noteringsavtalet med Stockholmsbörsen skall information därutöver lämnas om utestående incitamentsprogram och ledande befattningshavares förmåner. I Aktiemarknadsnämndens uttalande 2002:1 anges att beskrivning bör lämnas om pågående incitamentsprogram.

Förutsättningar vid upprättande av koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapportvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljonlät.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 2.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan, och vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning enligt IFRS per den 1 januari 2004 vilket förklarar övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till redovisningsprinciper enligt IFRS. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag, dotterföretag, intresseföretag och joint ventures.

Moderbolagets årsredovisning och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 15 februari 2006. Moderbolagets och koncernens respektive resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 30 mars 2006.

IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas

Övergången till redovisning enligt IFRS har skett enligt IFRS 1. Påverkan på jämförelsetal beskrivs i not 3.

I enlighet med frivilligt undantag tillämpas IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter ej på jämförelsesiffrorna för 2004 utan framtriktat från den 1 januari 2005.

Koncernen har valt att tillämpa övergångsregeln i IFRS 1 vid redovisning av ersättningar till anställda enligt IAS 19 Ersättningar till anställda. Detta innebär att oredovisade aktuariella vinster och förluster nollställts mot eget kapital per den 1 januari 2004. Vidare har i 2005 års bokslut aktuariella vinster och förluster bokförts direkt mot eget kapital i enlighet med det av EU i november 2005 godkända tillägget till IAS 19.

Koncernen har valt att tillämpa övergångsregeln i IFRS 1 vid övergången till IFRS 3 Rörelseförvärv, vilket innebär att tillämpningen skall ske framtriktat från den 1 januari 2004.

Från och med den 1 januari 2005 har Skanska dessutom ändrat princip för redovisning av eventalförpliktelser, vilket redogörs för i avsnittet IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar.

Förtida tillämpning av under år 2005 nyutkomna eller reviderade IFRS och tolkningar**Pensionsförpliktelser**

International Accounting Standards Board (IASB) har ändrat IAS 19 Ersättningar till anställda, vilket också antagits av EU, vilket möjliggör alternativ hantering av överskott respektive underskott i förmånsbaserade pensionsplaner. Alternativregeln innebär att aktuariella vinster och förluster redovisas direkt i balansräkningen och således inte ger upphov till någon resultat effekt. Konsekvensen av den alternativa metoden är att framtida förändringar i aktuariella antaganden, positiva som negativa, kommer att få en omedelbar effekt på redovisat eget kapital och räntebärande nettotillgodohavande/nettoskuld. Skanska har beslutat att tillämpa denna alternativa metod. Anpassningen innebär att räntebärande pensionsskuld ökar med 2,1 Mdr kronor och koncernens eget kapital reduceras med cirka 1,6 Mdr kronor med hänsyn tagen till uppskjuten skatt och sociala kostnader.

Ökningen av pensionsskulden fördelas på aktuariella vinster och förluster uppgående till 1,5 Mdr kronor för 2005 respektive 0,6 Mdr kronor för 2004.

I övrigt har inga nyutkomna IFRS eller tolkningar tillämpats i förtid.

Med undantag av effekten av tillämpning av de ändrade reglerna i IAS 19 bedöms ingen väsentlig effekt uppstå på resultat och ställning vid tillämpning av nyutkomna eller reviderade IFRS och tolkningar.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Redovisningsstandardens behandlar finansiella rapporter med vilka avses resultat- och balansräkning, sammanställning över förändring av eget kapital, kassaflödesanalys, redogörelse för tillämpade redovisningsprinciper och upplysningar som lämnas i noter.

I rekommendationen anges att de finansiella rapporterna skall upprättas med tillämpning av periodiseringsprincipen, d v s transaktioner och händelser resultatredovisas när de inträffar. Kostnader redovisas när motsvarande intäkter redovisas (matchningsprincipen).

Kvittning av tillgångar och skulder sker endast i de fall så är tillåtet enligt redovisningsrekommendationen. Motsvarande gäller för intäkter och kostnader.

Resultaträkning

Som intäkter redovisas projektintäkter, försäljning av omsättningsfastigheter, material- och varuleveranser, hyresintäkter och andra rörelseintäkter.

Som kostnader för produktion och förvaltning redovisas bland annat direkta och indirekta tillverkningskostnader, förlustriskreserveringar, bokförda värden för sålda omsättningsfastigheter, kundförluster och kostnader för garantiåtaganden. Här ingår också avskrivningar på anläggningstillgångar som använts för produktion och förvaltning.

I försäljnings- och administrationskostnader ingår sedvanliga administrationskostnader, teknikkostnader, försäljningskostnader och avskrivningar på maskiner och inventarier som använts för försäljning och administration. Som försäljnings- och administrationskostnad redovisas även nedskrivningar på goodwill.

Resultat från joint ventures och intresseföretag särredovisas i resultaträkningen, utfördelade på rörelseresultat (andel av resultat efter finansnetto) och skatter.

Resultatandelar i handels- och kommanditbolag, inklusive utländska motsvarigheter, redovisas i sin helhet som rörelseresultat, med undantag för ett mindre antal andelar i kommanditbolag av finansiell karaktär som redovisas i finansnettot.

Finansiella intäkter och kostnader redovisas uppdelat på tre poster: Finansiella intäkter, Finansiella kostnader och Resultat från intresseföretag. Bland finansiella intäkter redovisas ränteutgifter och utdelningar och bland finansiella kostnader räntekostnader och övrigt finansnetto, som avser bland annat kostnader i samband med banktransaktioner. Genom tillämpning av IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering redovisas från och med 1 januari 2005 förändringar av marknadsvärdet på sådana finansiella instrument som upptas till marknadsvärde, som en särskild delpost bland finansiella intäkter och kostnader. Förändringen berör främst valutaderivat, som är kopplade till finansiella aktiviteter, och ränteswappar. Om nettot per typ av instrument vid omvärdering av finansiella

Forts. Not 1

tillgångar och skulder är positivt redovisas det som finansiell intäkt. Om det istället är negativt medtas det bland finansiella kostnader. På samma sätt behandlas nettot av kursdifferenser.

Tillgångar

Tillgångar delas in i omsättningstillgångar och anläggningstillgångar. En tillgång betraktas som omsättningstillgång om den förväntas bli realiserad inom tolv månader från balansdagen eller inom företagets verksamhetscykel. Med verksamhetscykel avses tiden från slutande av avtal till att företaget erhåller likvida medel med anledning av godkänd slutbesiktning eller leverans av varor (inklusive fastigheter). Att koncernen utför stora entreprenadprojekt och projektutveckling, vilka i regel pågår mer än tolv månader, innebär att kriteriet verksamhetscykel får till följd att många fler tillgångar betecknas som omsättningstillgångar än om enbart kriteriet inom tolv månader funnits.

Om en tillgång ej uppfyller kravet för omsättningstillgång hänförs den till anläggningstillgångarna.

Likvida medel består av kassamedel och omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer. Likvida medel som ej kan disponeras fritt redovisas som omsättningstillgångar (kortfristiga fordringar) om restriktionen kommer att upphöra inom tolv månader från balansdagen. I andra fall redovisas de likvida medlen som anläggningstillgångar. Likvida medel som tillhör ett byggkonsortium är likvida medel med restriktioner om de endast kan användas för att betala konsortiets skulder.

Tillgångar som uppfyller kraven i IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter är upptagna som en egen post bland omsättningstillgångar.

I not 32 visas fördelningen mellan räntebärande och icke-räntebärande tillgångar.

I not 33 är tillgångarna uppdelade på beloppen för tillgångar som förväntas återvinnas inom tolv månader från balansdagen och tillgångar som förväntas återvinnas efter tolv månader från balansdagen. Uppdelningen för icke finansiella anläggningstillgångar baseras på förväntad årlig avskrivning. Uppdelningen för omsättningsfastigheter grundas i huvudsak på utfallen under tre senaste åren. Denna uppdelning är än mer osäker än för andra tillgångar då utfallet under det kommande året starkt påverkas av när bindande kontrakt för enskilt stora fastigheter ingås.

Eget kapital

Koncernens egna kapital delas numera upp på aktiekapital, tillskjutet kapital, reserver, balanserat resultat samt minoritet. Minoritetens andel inkluderar övervärden vid rörelseförvärv gjorda från och med 2004. Med den nya aktiebolagslagen, som trädde i kraft 1 januari 2006, bortföll kravet på uppdelning av koncernens egna kapital på bundna och fria reserver.

Innehav av egna aktier och andra egetkapitalinstrument redovisas som en minskning av det egna kapitalet. Förvärv av sådana instrument redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt mot eget kapital.

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Redogörelse om det egna kapitalet och årets förändringar lämnas i not 27.

Skulder

Skulder delas upp på kortfristiga skulder och långfristiga skulder. Som kortfristiga skulder redovisas skulder som antingen skall betalas inom tolv månader från balansdagen eller, dock endast beträffande rörelserelaterade skulder, förväntas bli betalda inom verksamhetscykeln. Då hänsyn således tas till verksamhetscykeln redovisas inga icke räntebärande skulder, som exempelvis leverantörsskulder och upplupna personalkostnader, som långfristiga. Räntebärande skulder kan redovisas som långfristiga, även om de förfaller till betalning inom tolv månader från balansdagen, om den ursprungliga löptiden var längre än tolv månader och företaget träffat överenskommelse om att refinansiera förpliktelsen långfristigt innan årsredovisningen avlämnas. Information om skulder lämnas i not 28 och i not 31.

I not 33 är skulderna uppdelade på beloppen för skulder som skall betalas inom tolv månader från balansdagen och skulder som betalas efter tolv månader från balansdagen. Vidare lämnas i not 32 uppgift om fördelningen mellan räntebärande och icke-räntebärande skulder.

IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter

Koncernredovisningen omfattar boksluten för moderbolaget och de företag, i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Normalt innebär detta ett krav på innehav av mer än 50 procent av andelarnas röstvärde. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, skall potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konvertteras beaktas. Om ett dotterföretag vid förvärvstidpunkten uppfyller villkoren för att klassificeras som att det innehas för försäljning i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, redovisas det i enlighet med den redovisningsstandarden.

Förvärvade respektive avyttrade företag konsolideras respektive dekonsolideras från datum för förvärv/ avyttring.

Koncerninterna fordringar, skulder, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Vinster som uppkommer vid koncerninterna transaktioner och som ur koncernsynpunkt är orealiserade på balansdagen elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster på koncerninterna transaktioner elimineras också på samma sätt som orealiserade vinster, såvida inte förlusten motsvaras av ett nedskrivningsbehov.

Goodwill, hänförlig till utlandsverksamhet, är uttryckt i lokal valuta. Omräkning till SEK följer IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser.

IFRS 3 Rörelseförvärv

I denna redovisningsstandard behandlas rörelseförvärv, med vilket avses sammanförande av separata företag eller verksamheter. Om förvärvet ej avser rörelse, vilket är normalt vid förvärv av fastigheter, oavsett om fastigheterna förvärvas direkt eller indirekt genom förvärv av andelar i fastighetsbolag, är nedanstående regler ej tillämpliga. I sådana fall gäller att förvärvskostnaden fördelas på de enskilt identifierbara tillgångarna och skulderna efter deras relativa verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Till skillnad mot förvärv för vilka IFRS 3 är tillämpliga, kommer förvärv i dessa fall inte att ge upphov till goodwill eller uppskjuten skattefordran eller uppskjuten skatteskuld.

Förvärv av rörelser, oavsett om förvärvet avser andelar i annat företag eller ett direkt förvärv av tillgångar och skulder, redovisas enligt förvärvsmetoden. Om förvärvet avser andelar i ett företag innebär metoden att förvärvet betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterföretagsandelarna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventualförpliktelser utgör koncernmässig goodwill. Genom införandet av IFRS 3 är det numera inte tillåtet att i samband med förvärvet redovisa omstrukturingsreserver.

Beträffande goodwill i förvärv före den 1 januari 2004 har koncernen vid övergången till IFRS inte tillämpat IFRS 3 retroaktivt utan det per denna dag redovisade värdet utgör fortsättningsvis koncernens anskaffningsvärde.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter med årlig test av nedskrivningsbehov enligt IAS 36 Nedskrivningar.

Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden understiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventualförpliktelser, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan efter den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan efter den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet. De bolag som ingår i koncernen är moderbolag, dotterföretag, intresseföretag och joint ventures.

Forts. Not 1**Utländska verksamheters finansiella rapporter**

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor efter den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor efter genomsnittskurs. Intäkter och kostnader hänförliga till utlandsverksamheter belägna i länder med hyperinflation omräknas till den funktionella valutan efter balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

Innan valutaomräkning görs av de finansiella rapporterna i utlandsverksamheter belägna i länder med hyperinflation, justeras de finansiella rapporterna med hjälp av ett tillförlitligt inflationsindex. Detta görs för att beakta förändringarna i köpkraften i bolagets funktionella valuta, vanligen dess lokala valuta. Det är endast det aktuella året som justeras med hjälp av ett inflationsindex.

Nettoinvestering i en utlandsverksamhet

Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering och vidhängande effekter av säkringar av nettoinvesteringar redovisas direkt i omräkningsreserven i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring i koncernens resultaträkning. Beträffande ackumulerade omräkningsdifferenser hänförliga till tiden före 1 januari 2004 är dessa angivna till noll vid övergången till IFRS.

IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Innebörden av att en anläggningstillgång eller en avyttringsgrupp klassificerats som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning.

Omedelbart före klassificering som innehav för försäljning, ska det redovisade värdet av tillgångarna och alla tillgångar och skulder i en avyttringsgrupp bestämmas i enlighet med tillämpliga redovisningsstandarder. Vid första klassificering som innehav för försäljning redovisas anläggningstillgångar och avyttringsgrupper till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Enligt IFRS är vissa balansposter som bland annat uppskjutna skattefordringar och finansiella tillgångar som omfattas av IAS 39 (Finansiella instrument: Redovisning och värdering) undantagna från de värderingsregler som gäller för IFRS 5. Vid varje efterföljande rapporteringstidpunkt skall anläggningstillgången respektive avyttringsgruppen som helhet värderas till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Redovisade vinster vid omvärderingar får dock ej överstiga tidigare gjorda nedskrivningar.

En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område och ingår i en enda samordnad plan för att avyttra en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område, eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande för att vidareförsäljas.

Klassificering som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning. En avyttringsgrupp som skall läggas ned kan också kvalificeras som en avvecklad verksamhet om den uppfyller storlekskriterierna ovan.

För att en anläggningstillgång eller en avyttringsgrupp ska klassificeras som att den innehas för försäljning ska tillgången (avyttringsgruppen) vara tillgänglig för försäljning i befintligt skick. Det måste även vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. För att en försäljning ska framstå som mycket sannolik måste beslut ha tagits på ledningsnivå, aktivt arbete ha påbörjats för att hitta köpare och fullborda planen, tillgången eller avyttringsgruppen aktivt marknadsförts till ett pris som är rimligt i förhållande till dess verkliga värde och det är troligt att försäljningen kommer att ske inom ett år.

Avskrivning görs ej på en anläggningstillgång så länge som den är klassificerad som att den innehas för försäljning.

Anläggningstillgångar som klassificerats som att de innehas för försäljning samt avyttringsgruppen och till dem hänförliga skulder särredovisas i balansräkningen. Ytterligare information lämnas i not 5.

IAS 28 Innehav i intresseföretag

Som intresseföretag redovisas företag i vilka koncernen utövar ett betydande, men ej bestämmande, inflytande vilket presumeras vara fallet när innehavet uppgår till minst

20 och högst 50 procent av rösterna. Det förutsätts dessutom att ägandet utgör ett led i en varaktig förbindelse och att innehavet ej skall redovisas som joint venture.

Kapitalandelsmetoden

Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Eventuell skillnad vid förvärvet mellan anskaffningsvärdet för innehavet och Skanskas andel av det verkliga värdet netto av intresseföretagets identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretaget motsvaras av koncernens andel i intresseföretagets egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. I koncernens resultaträkning medtas koncernens andel i intresseföretagets resultat efter finansiella poster, justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden samt internvinster, bland Resultat från joint ventures och intresseföretag. För vissa intresseföretag av finansiell karaktär redovisas resultatandelen bland finansnettot. Koncernens andel av intresseföretagets skattekostnad ingår i Skatter. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens bokförda värde.

När koncernens andel av redovisade förluster i intresseföretaget överstiger det redovisade värdet på andelarna i koncernen reduceras andelarnas värde till noll. Avräkning för förluster sker även mot långfristiga finansiella mellanhavanden utan säkerhet, vilka till sin innebörd utgör del av Skanskas nettoinvestering i intresseföretaget. Fortsatta förluster redovisas inte såvida inte koncernen har lämnat garantier för att täcka förluster uppkomna i intresseföretaget.

Internvinster

Av vinster som uppstår vid transaktioner mellan koncernen och ett intresseföretag elimineras den del som motsvarar koncernens ägarandel. Elimineringen av internvinsten justeras i senare bokslut efter hur tillgången förbrukas eller då den avyttras. Om en transaktion mellan koncernen och ett intresseföretag gett upphov till en förlust, elimineras förlusten endast om den inte motsvarar ett nedskrivningsbehov för tillgången.

Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

I not 20 lämnas information om intresseföretag.

IAS 31 Andelar i joint ventures

Företag som drivs tillsammans med andra företag och kontrollen enligt avtal utövas gemensamt redovisas som joint ventures.

Kapitalandelsmetoden, vilken beskrivs i avsnittet om intresseföretag, tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. I koncernens resultaträkning medtas koncernens andel i joint ventures resultat före skatt, justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden samt internvinster, bland Resultat från joint ventures och intresseföretag. Koncernens andel av joint ventures skattekostnad ingår i Skatter.

I samband med infrastrukturprojekt kan koncernens investering avse antingen andelar i eller efterställda lån till ett joint venture. Båda hanteras i redovisningen som andelar.

Internvinster

Av vinster som uppstår vid transaktioner mellan koncernen och ett joint venture elimineras den del som motsvarar koncernens ägarandel. Elimineringen av internvinsten justeras i senare bokslut efter hur tillgången förbrukas eller då den avyttras. Om en transaktion mellan koncernen och ett joint venture gett upphov till en förlust, elimineras förlusten endast om den inte motsvarar ett nedskrivningsbehov för tillgången.

I not 20 lämnas information om joint ventures.

IAS 11 Entreprenadavtal

Projektintäkter redovisas i enlighet med IAS 11 Entreprenadavtal. Det innebär att resultatet av ett byggprojekt redovisas i takt med projektets uppbyggnad. Graden av uppbyggnad bestäms i huvudsak på basis av nedlagda projektkostnader i förhållande till beräknade nedlagda projektkostnader vid färdigställandet. Om utfallet inte kan beräknas på ett tillfredsställande sätt redovisas en intäkt som motsvarar nedlagda kostnader på balansdagen (nollavräkning). Befarade förluster kostnadsförs omedelbart. Om byggprojektet även innehåller ett ansvar gentemot beställaren för avyttringen av uppförda bostäder så beaktas antalet osålda bostä-

Forts. Not 1

der vid redovisningen av byggprojektets resultat genom att redovisad vinst är proportionerad efter både uppbyggnadsgraden och försäljningsgraden. Det betyder att om uppbyggnadsgraden är 50 procent och försäljningsgraden likaså är 50 procent så redovisas 25 procent av prognostiserad slutlig vinst (prognostiserad förlust kostnadsförs omedelbart till 100 procent).

Som projektintäkter medtas dels ursprungligen avtalad kontraktssumma, dels tillägsarbeten, krav på särskilda ersättningar och incitamentsersättningar, men normalt endast till den del dessa är godkända av beställaren.

Om betydande förskott erhållits ingår räntan på förskottet i redovisningen av respektive projekt.

Skillnaden mellan upparbetad projektintäkt och ännu ej fakturerat belopp redovisas som tillgång enligt metoden för successiv vinstavräkning. På motsvarande sätt redovisas skillnaden mellan fakturerat belopp och ännu ej upparbetad projektintäkt som skuld. Av större maskininköp avsedda endast för ett enskilt projekt samt av betydande etableringskostnader medtas den del som kan hänföras till framtida aktiviteter som fordran på beställaren och inkluderas i det tillgångs- eller skuldbelopp som anges i detta stycke, dock utan att påverka den upparbetade projektintäkten.

Generellt gäller att anbuds-kostnader kostnadsförs löpande. När en order erhålls kan anbuds-kostnader, hänförliga till projektet och som uppstått tidigast i början av det kvartal när ordern erhålls, reverseras och behandlas som projektutgifter. Det innebär att anbuds-kostnader som kostnadsförs i ett tidigare bokslut, interim- eller årsbokslut, ej kan reverseras i ett senare bokslut. Beträffande anbuds-kostnader som avser infrastrukturprojekt kostnadsförs dessa också löpande. Reversering kan ske från och med det kvartal under vilket koncernen erhåller status som exklusiv anbudsgivare.

Orealiserade vinster och förluster på terminskontrakt avseende säkring av operativ transaktionsexponering ingår, till uppbyggnadsgraden, i redovisningen av respektive projekt.

Ett byggkonsortium som organiserats för utförande av ett enda bygguppdrag är inte en oberoende legal enhet då medverkande delägare även är direkt ansvariga för åtagandet. Skanskas andel av bygguppdraget redovisas därför som egen bedrivna verksamhet.

De allra flesta entreprenadkontrakten innehåller bestämmelser om garantiåtaganden från entreprenörens sida med skyldighet för entreprenören att åtgärda fel och brister som upptäcks inom en viss tid efter att entreprenaden överlämnats till beställaren. Sådana åtaganden kan även föreligga enligt lag. För dessa garantiåtaganden reserveras fortlöpande då kalkylerad kostnad skall finnas med i beräknad slutkostnad för projektet och således beaktas i den successiva vinstavräkningen. Huvudprincipen är att avsättning för garantiåtagande skall beräknas för varje enskilt projekt. Avsättningen beräknas för enheter med likartade projekt med hjälp av relationstal som historiskt sett gett en tillfredsställande avsättning för dessa kostnader.

IAS 18 Intäkter

Andra intäkter än projektintäkter, redovisas i enlighet med IAS 18 Intäkter. För hyresintäkter innebär det att intäkten fördelas jämnt över hyresperioden. Den sammanlagda kostnaden för lämnade förmåner redovisas som en minskning av hyresintäkterna linjärt över hyresperioden. Ersättningar för utförda tjänster, som inte utgör projektintäkter, intäktsredovisas efter färdigställandegrad på balansdagen, som normalt fastställs som utförda tjänster per balansdagen i proportion till vad som totalt skall utföras. Varuleveranser intäktsredovisas när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Avyttring av färdigställda omsättningsfastigheter tillhörande projektutveckling kommersiella lokaler redovisas normalt som intäkt under den redovisningsperiod då bindande avtal om försäljning ingår. Om avyttringen emellertid avser en ännu ej färdigställd fastighet, som tillträds av köparen först efter färdigställandet, redovisas resultatet i takt med att fastigheten färdigställs. Resultat av markförsäljning i samband med bostadsprojekt medtas i redovisningen av hela projektet.

Utdelning intäktsredovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts. Ränta redovisas efter den räntesats som ger en jämn avkastning för tillgången i fråga, vilket uppnås genom tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida inbetalningar blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Intäkter värderas till det verkliga värdet av det som erhålls eller kommer att erhållas. Det innebär att fordringar som uppkommer vid försäljningar anses anskaffade för verkligt värde (diskonterat nuvärde av framtida inbetalningar) om

räntan vid anskaffningstidpunkten understiger marknadsränta och skillnaden är väsentlig. Diskontering av fordran kan exempelvis ske i samband med fastighetsförsäljning om köpeskillingen ej regleras direkt, härvid beaktas att eventuellt drift-netto fram till att fastigheten frånträds redovisas som ränta.

Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det senare uppstår osäkerhet vad avser möjligheten att erhålla betalning för belopp som redan redovisats som intäkt, redovisas det belopp för vilket betalning inte längre är sannolikt som en kostnad istället för som en justering av det intäktsbelopp som ursprungligen redovisats.

IAS 17 Leasingavtal

I redovisningsstandarden görs åtskillnad mellan finansiell och operationell leasing. Ett finansiellt leasingavtal karakteriseras av att de ekonomiska fördelar och risker, som förknippas med ägande av tillgången, i allt väsentligt har övergått på leaseta-garen. Om så inte är fallet betraktas avtalet som operationell leasing.

Finansiell leasing

Tillgångar som förhyrs enligt finansiella leasingavtal har redovisats som tillgång i koncernens balansräkning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som lång- eller kortfristiga skuld. De leaseade tillgångarna avskrivs under respektive nyttjandeperiod. Vid betalning avseende finansiell lease fördelas minimi-leaseavgiften mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Tillgångar som hyrs ut enligt finansiella leasingavtal redovisas ej som materiella anläggningstillgångar då riskerna förenade med ägandet förts över på leaseta-garen. Istället bokförs en finansiell fordran avseende de framtida minimi-leaseavgifterna.

Operationell leasing

Beträffande operationella leasingavtal kostnadsförs leasingavgiften över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, samt med beaktande av förmåner som lämnats eller erhållits vid tecknandet av avtalet.

I not 41 angivna belopp för operationell leasing där Skanska är leasegivare omfattar endast hyror från omsättningsfastigheter som innehåller kommersiella lokaler, då övriga omsättningsfastigheter är avsedda att avyttras i samband med entreprenad-projektens genomförande.

I not 41 lämnas information om leasing.

IAS 16 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar upptas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster. Lånekostnader ingår i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar. Nedskrivningar sker enligt IAS 36 Nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för egentillverkade anläggningstillgångar inkluderar utgifter för material, utgifter för ersättningar till anställda, om tillämpligt andra tillverknings-omkostnader som anses vara hänförliga till anläggningstillgången.

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, uträngöras och kostnadsföres i samband med utbytet. Om den borttagna komponentens anskaffningsvärde ej direkt kan bestämmas beräknas anskaffningsvärdet som den nya komponentens anskaffningsvärde justerat med lämpligt prisindex för att beakta ändringar av penningvärdet. Reparationer kostnadsföres löpande. För redovisning av komponenter har i öppningsbalansen den 1 januari 2004 skett en uppdelning av bokförda värden den 31 december 2003 på de

Forts. Not 1

olika komponentslagen som anges i nästa stycke.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Avskrivningar sker linjärt efter beräknad nyttjandeperiod med beaktande av eventuellt restvärde vid periodens slut. Kontorsbyggnader delas upp på grundläggning och stomme, avskrivningstid 50 år, installationer, avskrivningstid 35 år, och icke-bärande delar, avskrivningstid 15 år. Generellt gäller att industribyggnader skrivs av under 20 år utan uppdelning på olika delar. Kross- och asfaltverk samt betongstationer skrivs av under 10 till 25 år beroende på skicket vid anskaffningen och utan uppdelning på olika delar. För andra byggnader och utrustning sker uppdelning på olika komponenter endast om väsentliga komponenter med avvikande nyttjandeperiod kan identifieras. För andra maskiner och inventarier är avskrivningstiden normalt mellan 5 och 10 år. Inventarier av mindre värde skrivs av direkt. Grus- och bergtäkter avskrivs i takt med substansuttagen. För mark sker ingen avskrivning. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången.

För kostnader för ett återställande av en tillgång reserveras normalt i takt med utnyttjandet av tillgången eftersom förutsättningar för en avsättning vid anskaffningstillfället sällan föreligger.

IAS 38 Immateriella tillgångar

I denna redovisningsstandard behandlas immateriella tillgångar. Goodwill som uppstår vid förvärv av företag redovisas enligt reglerna i IFRS 3 Rörelseförvärv.

En immateriell tillgång är en identifierbar icke-monetär tillgång utan fysisk substans och som används för produktion eller tillhandahållande av varor eller tjänster eller för uthyrning och administration. För att redovisas som tillgång krävs både att det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillföras företaget och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Härvid är särskilt att märka att utgifter som kostnadsförts i tidigare hel- eller delårsbokslut ej senare kan tas upp som tillgång.

Andra immateriella anläggningstillgångar än goodwill upptas till anskaffningskostnad minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningar sker enligt IAS 36 Nedskrivningar.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars nyttjandeperioder, såvida nyttjandeperiod kan bestämmas. Eventuellt restvärde vid periodens slut beaktas. Koncessionsavgifter skrivs av linjärt över den delen av koncessionstiden som infaller efter att byggnaden eller anläggningen tagits i anspråk för sitt ändamål. Inköpt mjukvara (större datasystem) avskrivs under högst fem år. Immateriella tillgångar med obestämda nyttjandeperioder prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde.

Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänför sig.

Beträffande forskning och utveckling gäller att aktivering endast sker av utvecklingskostnader som har ett kommersiellt värde för framtiden.

IAS 36 Nedskrivningar

För tillgångar som omfattas av IAS 36 Nedskrivningar skall vid varje balansdag prövas om det finns indikation på nedskrivningsbehov. För undantagna tillgångar prövas värderingen enligt respektive redovisningsstandard.

För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

Nedskrivningarna bestäms efter tillgångarnas återvinningsvärde som utgörs av det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med tillgången. Beräknat restvärde vid slutet av nyttjandeperioden ingår i nyttjandevärdet. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar så beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. En kassagenererande enhet är den minsta grupp av tillgångar som ger upphov till löpande betalningsöverskott oberoende av andra tillgångar eller grupper av tillgångar. För goodwill är kassagenererande enhet i huvudsak lika med koncernens affärsenhet eller annan till moderbolaget rapport-

terande enhet. Undantagna från huvudregeln är verksamheter som inte är integrerade i affärsenhetens övriga verksamhet. Samma affärsenhet kan också innehålla flera kassagenererande enheter om den verkar inom flera segment.

Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Nedskrivningar på goodwill återförs ej.

Nedskrivningar på andra tillgångar återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet.

En nedskrivning återförs endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts.

Termen nedskrivningar används även i samband med omvärdering av fastigheter som redovisas som omsättningstillgångar. Värdering av dessa fastigheter sker dock enligt lägsta värdets princip och följer då IAS 2 Varulager.

IAS 23 Lånekostnader

Aktivering av lånekostnader sker under förutsättningen att det är troligt att de kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Generellt gäller att aktivering av lånekostnader begränsas till tillgångar som tar betydande tid i anspråk för färdigställande, vilket för koncernens del innebär att aktiveringen i första hand omfattar uppförande av omsättningsfastigheter och fastigheter för den egna verksamheten (anläggningsfastigheter). Aktivering sker när utgifter, som ingår i anskaffningsvärdet, uppkommit och aktivitet för att färdigställa byggnaden påbörjats. Aktiveringen upphör när byggnaden är färdigställd. Lånekostnader under tid när arbetet med att färdigställa byggnaden är avbrutet under längre tid aktiveras ej. Om särskild upplåning har skett för projektet används den faktiska lånekostnaden. I andra fall beräknas lånekostnaden utifrån koncernens upplåningskostnad.

I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas har aktivering av lånekostnader tillämpats med full retroaktivitet.

IAS 12 Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas efter hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig tid.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

IAS 2 Varulager (omsättningfastigheter)

Såväl omsättningsfastigheter som lager av varor värderas post för post enligt lägsta värdets princip, som innebär att en fastighet eller varupost tas upp till det lägsta av anskaffningskostnaden och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på normalt kapacitetsutnyttjande.

Med undantag för fastigheter som används i den egna rörelsen redovisas koncernens fastighetsinnehav som omsättningstillgångar, eftersom innehavet omfat-

Forts. Not 1

tas av koncernens verksamhetscykel, som innebär förvärv av råmark eller saneeringsfastighet, planläggning, projektering, uthyrning, byggande och försäljning, allt under en genomsnittlig tid om cirka 3 till 5 år.

Omsättningsfastigheterna delas upp på Projektutveckling kommersiella lokaler, Kommersiella lokaler, övrigt och Projektutveckling bostäder. I not 22 lämnas information om dessa fastigheter.

Fastigheter, såväl färdigställda som under uppförande, är före nedskrivningar värderade till direkt nedlagda kostnader, skälig andel av indirekta kostnader samt räntekostnader under byggtiden.

I not 22 anges beräknade marknadsvärden för omsättningsfastigheterna. För färdigställda fastigheter med kommersiella lokaler har marknadsvärdena delvis beräknats i samarbete med externa värderingsmän. För övriga omsättningsfastigheter gäller att värderingen gjorts internt.

Uppgifter om sedvanligt lager av varor finns i not 23.

IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelserna samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Avsättning görs för framtida kostnader på grund av garantiåtaganden. Beräkningen är grundad på kalkylerade kostnader för respektive projekt eller, för grupp av liknande projekt, beräknat efter ett relationstal som historiskt sätt gett en tillfredsställande avsättning för dessa kostnader. Som relationstal kan exempelvis andel av intäkter fungera.

Avsättning sker för tvister avseende avslutade projekt om det är troligt att tvisten kommer att medföra ett utflöde av resurser från koncernen. Tvister avseende pågående projekt är beaktade i värderingen av projektet och ingår således inte i den uppgift om avsättning för tvister som redovisas i not 30, Avsättningar.

Avsättning för omstruktureringarkostnader redovisas när en detaljerad omstruktureringssplan har fastställts och omstruktureringen antingen har påbörjats eller annonserats offentligt.

Eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser är möjliga åtaganden som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir. Som eventalförpliktelse redovisas också åtaganden som härrör från inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller storleken på åtagandet inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Fullgörandegarantier medtas beloppsmässigt tills entreprenaden överlämnas till beställaren, vilket normalt sker vid godkänd slutbesiktning. Om garantin täcker hela eller större delen av kontraktssumman beräknas beloppet för eventalförpliktelserna till kontraktssumman med avdrag för värdet av utförd del. I de fall garantin endast täcker en mindre del av kontraktssumman upptas garantibeloppet till oförändrat belopp fram till dess att entreprenaden överlämnas till beställaren. Enligt redovisningsprinciper tillämpade fram till och med 2004 kvarstod garantibeloppet oförändrat fram tills garantin formellt upphörde. Garantibeloppet reduceras inte genom kvittning mot ännu ej erhållen ersättning från beställaren. Likaledes beaktas ej heller garantier som erhållits från underentreprenörer och materialleverantörer. För koncernens del berör förändringen redovisningen av koncernens ansvar för den del av byggkonsortiers åtagande som belöper på konsortie medlemmar utanför koncernen. Erhållna motgarantier som avser utomstående konsortie medlemmars andel av solidariskt ansvar är ej beaktade. Skattemål, domstols- och skiljeförfarande medtas ej längre i beloppen för eventalförpliktelser, istället lämnas särskild beskrivning.

I samband med entreprenader lämnas ofta säkerhet i form av garanti från bank eller försäkringsinstitut för fullgörandet. Utfärdaren av garantin erhåller i sin tur normalt en motförbindelse från entreprenadföretaget eller annat koncernföretag. Sådana motförbindelser som avser egna entreprenader redovisas inte som eventalför-

pliktelser då de inte innebär något utökat ansvar jämfört med entreprenadåtagandet.

Det är inte praktiskt möjligt att beräkna eventalförpliktelsernas finansiella effekt, ge indikation om osäkerheter beträffande belopp eller tidpunkt för utflöden av dessa eller bedöma möjligheten av att gottgörelse erhålls. I not 34 lämnas information om eventalförpliktelser.

Eventualtillgångar

Eventualtillgångar är möjliga tillgångar som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir.

Inom koncernens byggverksamhet är det inte ovanligt att det uppstår krav på tillkommande ersättning från beställaren. Om rätten till tillkommande ersättning bekräftas påverkar detta värderingen av projektet vid redovisning enligt IAS 11 Entreprenadavtal. Beträffande krav som ännu inte bekräftats är det inte praktiskt möjligt att lämna information om dessa, såvida det inte föreligger ett enskilt krav av väsentlig betydelse för koncernen.

IAS 19 Ersättningar till anställda

I redovisningsstandarden görs åtskillnad mellan avgiftsbestämda pensionsplaner och förmånsbestämda pensionsplaner. Avgiftsbestämda pensionsplaner definieras som planer där företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon förpliktelse att betala ytterligare avgifter även om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala de ersättningar till anställda, som hänför sig till tjänstgöring fram till balansdagen. Andra pensionsplaner är förmånsbestämda. Beräkningen av förmånsbaserade pensionsplaner sker på ett sätt som ofta avviker från lokala regler i respektive land, exempelvis från det sätt som tillämpas i Sverige vid beräkning av företagets PRI-skuld. Förpliktelserna och kostnaderna beräknas enligt den så kallade projected unit credit method. Syftet är att de förväntade framtida pensionsutbetalningarna skall kostnadsföras på ett sätt som ger jämnare kostnader över den anställdes anställningstid. Förväntade framtida löneökningar och förväntad inflation beaktas i beräkningen. Nuvärdet av förpliktelserna diskonteras i första hand efter den på balansdagen marknadsmässiga avkastningen på förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar pensionsförpliktelserna. Från det beräknade värdet av förpliktelserna dras det verkliga värdet av förvaltningstillgångar, i exempelvis pensionsstiftelser, av. Den i resultaträkningen redovisade pensionskostnaden och avkastningen på förvaltningstillgångar avser den vid årets början beräknade pensionskostnaden och avkastningen. Avvikelser mot faktisk pensionskostnad och avkastning utgör aktuariella vinster och förluster. Eftersom Skanska har valt att tillämpa det tillägg till IAS 19 som godkändes av EU i november 2005, har alla aktuariella vinster och förluster från och med 1 januari 2004 förts direkt mot eget kapital. Vidare har i öppningsbalansen per den 1 januari 2004 alla aktuariella vinster och förluster fram till och med 2003 redovisats direkt i eget kapital.

När det finns en skillnad mellan hur pensionskostnaden fastställs i juridisk person och koncern redovisas en avsättning eller fordran avseende skillnaden för sådana skatter och sociala avgifter för vilka företagets pensionskostnader utgör underlag. Avsättningen eller fordran nuvärdesberäknas ej eftersom den baseras på ett underlag som är nuvärdesberäknat. Sociala avgifter på aktuariella vinster och förluster förs direkt mot eget kapital.

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad i resultaträkningen när de uppstår.

Koncernens nettoförpliktelse avseende övriga långfristiga ersättningar, förutom pensioner, uppgår till värdet av framtida ersättningar som anställda har intjänat som ersättning för de tjänster som de utfört i innevarande och tidigare perioder. Förpliktelserna beräknas med den så kallade projected unit credit method och diskonteras till ett nuvärde och det verkliga värdet på eventuella förvaltningstillgångar dras av. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen för förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar löptiden för förpliktelserna.

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är förpliktligt av avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. I de fall företaget säger upp personal beräknas avsättningen efter en detaljerad plan som minst innehåller arbetsplats, befattningar och ungefärligt antal berörda personer samt ersättningarna för varje personalkategori eller befattning och tiden för planens genomförande.

Endast en obetydlig del av koncernens förmånsbestämda pensionsåtaganden har finansierats genom premier till Alecta. Då erforderliga uppgifter ej kan erhållas från Alecta redovisas dessa pensionsåtaganden som en avgiftsbestämd plan.

Forts. Not 1**IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar**

I enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1 redovisas inte Skanskas historiska personaloptionsprogram enligt IFRS 2. För dessa sker kostnadsföring när aktiekursen överstiger optionens lösenpris.

Det aktieincitamentsprogram som infördes under 2005 redovisas som aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument i enlighet med IFRS 2. Detta innebär att det verkliga värdet beräknas baserat på bedömd måluppfyllelse av uppställda resultatmål under mätperioden. Efter mätperiodens slut fastställs det verkliga värdet. Värdet fördelas över den fyraåriga intjänandeperioden. Någon omvärdering efter att det verkliga värdet fastställts sker ej sedan under resterande intjänandeperiod förutom för förändringar av antalet aktier på grund av att villkoret om fortsatt anställning under intjänandeperioden ej längre uppfylls.

Sociala avgifter

Sociala avgifter som utgår på grund av aktierelaterade ersättningar redovisas i enlighet med Redovisningsrådets Akutgrupps uttalande 46 IFRS 2 och sociala avgifter. Kostnaden för sociala avgifter fördelas på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Den avsättning som uppkommer omvärderas vid varje rapporttillfälle för att motsvara beräknade avgifter som skall erläggas vid intjänandeperiodens slut.

IAS 7 Kassaflödesanalys

Vid upprättandet av kassaflödesanalysen tillämpas den indirekta metoden enligt redovisningsstandarden. Förutom kassa- och bankflöden gäller att till likvida medel hänförs kortfristiga placeringar, vilkas omvandlande till bankmedel kan ske till ett i huvudsak i förväg känt belopp. Som likvida medel anses kortfristiga placeringar med en kortare löptid vid anskaffningstidpunkten än tre månader. Likvida medel som är belagda med restriktioner redovisas antingen som kortfristiga fordringar eller som långfristiga fordringar.

Förutom kassaflödesanalys enligt rekommendationen visas i förvaltningsberättelsen en operativ kassaflödesanalys, som inte överensstämmer med den i rekommendationen angivna uppställningen. Den operativa kassaflödesanalysen är upprättad utifrån den verksamhet som de olika verksamhetsgrenarna bedriver.

IAS 33 Resultat per aktie

Resultat per aktie redovisas i anslutning till koncernens resultaträkning och erhålls genom att den del av årets resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. För det aktieincitamentsprogram som infördes under 2005 beräknas antalet potentiella stamaktier under mätperioden, med beaktande av utspädningseffekten, utifrån bedömt antal aktier som kommer att utges som en följd av uppfyllelse av uppställda mål. Efter mätperiodens slut fastställs det antal aktier som kan komma att utges förutsatt att villkoret om fortsatt anställning uppfylls. Sålunda framräknade antal potentiella stamaktier reduceras därefter för funktionen mellan det vederlag som Skanska förväntas erhålla och genomsnittlig börskurs under perioden.

IAS 24 Upplýsningar om närstående

Enligt redovisningsstandarden skall information lämnas om transaktioner och avtal med närstående företag och fysiska personer. I koncernredovisningen faller koncerninterna transaktioner utanför redovisningskravet. I not 40 lämnas upplýsningar enligt redovisningsstandarden.

IAS 40 Förvaltningsfastigheter

Skanska redovisar inga förvaltningsfastigheter. Fastigheter som används i den egna verksamheten (rörelsefastigheter) redovisas enligt IAS 16 Materiella anläggningstillgångar. Koncernens innehav av omsättningsfastigheter omfattas av IAS 2 Varulager och faller därmed utanför tillämpningen av IAS 40, eftersom innehavet omfattas av koncernens verksamhetscykel, som innebär förvärv av råmark eller saneringsfastighet, planläggning, projektering, uthyrning, byggande och försäljning, allt under en genomsnittlig tid om cirka 3 till 5 år.

IAS 14 Segmentrapportering

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som antingen tillhandahåller produkter eller tjänster (rörelsegrenar), eller varor och tjänster inom en viss ekonomisk omgivning (geografiskt område), som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från andra segment.

Indelningen i verksamhetsgrenar och marknader speglar företagets interna organisation och rapportsystem.

Som primärt segment redovisas Skanskas verksamhetsgrenar. Skanska bedriver sin verksamhet i de fyra verksamhetsgrenarna; Byggverksamhet, Projektutveckling kommersiella lokaler, Projektutveckling bostäder och Projektutveckling infrastruktur.

Som sekundärt segment redovisas geografiska marknader. Den marknadsindelning som är gjord hänför sig till den naturliga avgränsning av marknader i koncernen. Marknaderna är Sverige, Norden exklusive Sverige, Europa exklusive de nordiska länderna, USA och övriga marknader. Avvecklade verksamheter redovisas tillsammans med centrala poster och eliminerings.

Den geografiska uppdelningen i det sekundära segmentet speglar uppdelningen i olika hemmamarknader.

Vid transaktioner mellan verksamhetsgrenarna sker prissättningen på marknadsmässiga villkor.

IAS 10 Händelser efter balansdagen

Händelser efter balansdagen kan i vissa fall bekräfta ett förhållande som förelåg på balansdagen. Sådana händelser skall enligt rekommendationen beaktas när de finansiella rapporterna upprättas. Om andra händelser efter balansdagen, vilka inträffar före undertecknandet av den finansiella rapporten, lämnas information om ett utelämnande skulle påverka möjligheten för en läsare att göra en korrekt bedömning och fatta ett välgrundat beslut.

Som angivits tidigare intäktsredovisas en fastighetsförsäljning normalt under den period som bindande avtal ingås, även om nödvändiga myndighetstillstånd ännu ej erhållits. Avtalsvillkor som på något sätt förfogas av motparten kan föranleda att intäktsredovisningen skjuts upp i avvaktan på att villkoren är uppfyllda.

Information om händelser efter balansdagen lämnas i not 42.

IAS 32 Finansiella instrument: Upplýsningar och klassificering

Redovisningsstandarden behandlar klassificering av finansiella instrument och vilka uppgifter som skall lämnas. Som finansiellt instrument behandlas varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång hos ett företag och en finansiell skuld eller egetkapitalinstrument hos ett annat företag. Finansiella tillgångar är varje tillgång i form av kontanter, avtalsenlig rätt att erhålla kontanter eller annan finansiell tillgång från ett annat företag, avtalsenlig rätt att byta finansiella instrument med annat företag under villkor som kan visa sig vara förmånliga eller egetkapitalinstrument utgivet av annat företag. En finansiell skuld är varje skuld som innebär en avtalsenlig skyldighet att erlägga kontanter till ett annat företag eller att byta finansiella instrument med ett annat företag under villkor som kan komma visa sig vara oförmånliga.

Kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder sker när legal rätt att kvitta posterna mot varandra föreligger samt att avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller samtidigt avyttra tillgången och reglera skulden.

Standarden föreskriver bland annat att uppgifter skall lämnas om verkligt värde för varje slag av finansiell tillgång och finansiell skuld om detta inte är ogörligt. Uppgift ska också lämnas om det redovisade värdet på finansiella tillgångar som lämnats som säkerhet för skulder och eventalförpliktelser.

Information enligt redovisningsstandarden lämnas främst i not 6 och 35.

IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering

Skanska tillämpar IAS 39 från och med den 1 januari 2005. Jämförelsetalen för 2004 har ej justerats.

Redovisningsstandarden behandlar värdering och redovisning av finansiella instrument.

Undantagna från tillämpning enligt IAS 39 är bland annat andelar i dotterbolag, intressebolag och joint ventures, leasingavtal, rättigheter i anställningsavtal, egna aktier, och finansiella instrument som lyder under IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.

Alla finansiella instrument som omfattas av denna rekommendation, inklusive alla derivat, redovisas i balansräkningen.

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde ändras till följd av ändringar i en underliggande variabel och som kräver ingen eller liten initial investering och som avräknas vid ett framtida datum. Ett inbyggt derivat är ett avtalsvillkor som innebär att värdet på ett avtal påverkas på samma sätt som om villkoret vore ett fristående derivat.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i

Forts. Not 1

balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader med undantag av instrument i kategorin "tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen", vilka redovisas exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats enligt nedan.

Finansiella tillgångar inklusive derivat klassificeras i, "tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen", "investeringar som hålles till förfall", "lånefordringar och kundfordringar" samt "tillgångar som kan säljas".

"Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" samt "tillgångar som kan säljas" värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringen på "tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas i resultaträkningen, medan värdeförändringen på "tillgångar som kan säljas" redovisas direkt mot eget kapital. Vid bortbokning utförs de ackumulerade vinsterna eller förlusterna till resultaträkningen. "Investeringar som hålles till förfall" samt "lånefordringar och kundfordringar" värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder inklusive derivat klassificeras i "skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" samt "andra finansiella skulder".

"Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" värderas till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringen redovisad i resultaträkningen. "Andra finansiella skulder" värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Skanska använder sig av valutaderivat och valutalån som säkring mot fluktuationer i valutakurser. Redovisningen av derivaten är olika beroende på om säkringsredovisning enligt IAS 39 tillämpas eller ej.

Orealiserade vinster och förluster på valutaderivat avseende säkring av operativ transaktionsexponering marknadsvärderas och redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Hela värdeförändringen redovisas direkt i rörelseresultatet förutom i de fall säkringsredovisning tillämpas. Vid säkringsredovisning redovisas realiserad vinst eller förlust till projektets färdigställandegrad i rörelseresultatet medan resterande del redovisas i eget kapital. När den säkrade transaktionen inträffar och redovisas i resultaträkningen överförs ackumulerade värdeförändringar från eget kapital till rörelseresultatet.

Orealiserade vinster och förluster på inbyggda valutaderivat i kommersiella kontrakt marknadsvärderas och redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringar redovisas i rörelseresultatet.

Valutaderivat och valutalån för säkring av omräkningsexponering värderas till verkligt värde i balansräkningen. Då säkringsredovisning tillämpas redovisas kursdifferenser, efter beaktande av skatteeffekten, mot koncernens egna kapital. Om en utlandsverksamhet avyttras föres ackumulerade kursdifferenser hänförliga till den verksamheten om från eget kapital till resultaträkningen. Räntekomponenten och värdeförändringar i räntekomponenten för valutaderivaten redovisas som finansiella intäkter eller kostnader under rubriken "netto värdeförändring vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder".

Skanska använder sig av räntederivat som säkring mot fluktuationer i räntesatser. Säkringsredovisning enligt IAS 39 tillämpas dock inte.

Orealiserade vinster och förluster på räntederivat redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringar exklusive den löpande räntekupongdelen som redovisas som ränteintäkt eller räntekostnad, redovisas som finansiella intäkter eller kostnader i resultaträkningen under rubriken "netto värdeförändring vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder".

Skanska har ingått swapavtal angående aktier i Skanska AB. Orealiserad vinst eller förlust utgörs av skillnaden mellan börskurs på balansdagen och swapavtalens ingångskurser. Den realiserade vinsten eller förlusten redovisas i balansräkningen. Värdeförändringar redovisas som finansiella intäkter eller kostnader i resultaträkningen under rubriken "netto värdeförändring vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder".

IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statligt stöd

Med statliga stöd avses åtgärder från staten i syfte att lämna en ekonomisk fördel som är begränsad till ett företag eller en kategori av företag som uppfyller vissa kriterier. Statliga bidrag är stöd från staten i form av överföringar av resurser till ett företag i utbyte mot att företaget uppfyllt eller kommer att uppfylla vissa villkor rörande sin verksamhet.

Statliga bidrag redovisas i balansräkningen som förutbetalda intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget.

Redovisningsrådets rekommendation nr 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner

I rekommendationen anges vilka ytterligare uppgifter som skall lämnas för att årsredovisningen skall vara i överensstämmelse med årsredovisningslagen. Den tillkommande informationen avser främst uppgifter relaterade till personalen.

Uppgift om antal anställda med dels fördelning mellan män och kvinnor, dels fördelning mellan länder, lämnas i not 37, Personal. Antal anställda under året har beräknats som ett genomsnitt av antalet vid fyra mätpunkter under året. Verksamheter som sålts under året ingår ej.

Uppgift om könsfördelning avser situationen på balansdagen. Med ledande befattningshavare i de olika dotterföretagen avses medlemmarna av respektive affärsenhetens ledningsgrupp. Informationen lämnas i not 37 och not 38.

Uppgifter om löner, andra ersättningar och pensionskostnader lämnas beträffande nuvarande och tidigare styrelseledamöter och verkställande direktörer (not 37).

I not 17 lämnas information om taxeringsvärden för anläggningsfastigheter belägna i Sverige. Uppgift om taxeringsvärden lämnas även för omsättningsfastigheter i not 22.

Upplysningar lämnas i not 37 om lån, ställda säkerheter och eventualförpliktelser till förmån för styrelseledamot och verkställande direktör inom koncernen.

Upplysningar lämnas också om ersättningar till revisorer och de revisionsbolag där revisorerna verkar (not 39).

Utöver vad rekommendationen anger lämnas uppgift om sjukfrånvaro beträffande koncernens svenska bolag (not 37).

Ordergång och orderstock

Med orderstock avses värdet av återstående ej upparbetade projektintäkter i kontrakterade uppdrag.

Vid förvärvstidpunkten inneliggande orderstock i förvärvade dotterföretag redovisas ej som ordergång, men ingår i beloppen för orderstock.

Valutakurser

Valuta	Land	Balansdagkurs		Genomsnittskurs	
		2005	2004	2005	2004
ARS	Argentina	2,62	2,22	2,56	2,50
CZK	Tjeckien	0,32	0,30	0,31	0,29
DKK	Danmark	1,26	1,21	1,25	1,23
EUR	EU	9,39	9,00	9,28	9,13
GBP	England	13,67	12,70	13,57	13,45
NOK	Norge	1,17	1,09	1,16	1,09
PLN	Polen	2,43	2,21	2,31	2,02
USD	USA	7,94	6,62	7,46	7,35

Valutaenhet är 1 på samtliga valutor uttryckt i SEK

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridisk person. RR 32 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Accounting Standards (IAS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), till den del dessa har godkänts av EU, samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och dess föregångare Standing Interpretation Committee (SIC), så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Redogörelse för de olika redovisningsstandarderna finns i koncernens redovisnings- och värderingsprinciper. Dessutom skall uttalanden från Redovisningsrådets Akutgrupp tillämpas.

Forts. Not 1**Byte av redovisningsprinciper**

Enligt RR32 får inte IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas, användas vid redovisning i juridisk person med undantag för vissa lätttnadsregler. Det innebär att istället skall vid byten av redovisningsprinciper övergångsreglerna i respektive redovisningsstandard tillämpas. Om övergångsregel saknas skall övergången redovisas enligt IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

För moderbolaget gäller att byte av redovisningsprincip har skett beträffande derivatinstrument och eventualförpliktelser.

Derivatinstrument värderas till verkligt värde. Förändring av redovisningsprincip redovisas i redogörelsen för förändringar i eget kapital som en justering av 2005 års öppningsbalans. Jämförelsetal är ej ändrade.

Från och med den 1 januari 2005 har Skanska ändrat princip för redovisning av eventualförpliktelser. Fullgörandegarantier medtas numera beloppsmässigt tills entreprenaden överlämnats till beställaren, vilket normalt sker vid godkänd slutbesiktning. Om garantin täcker hela eller större delen av kontraktssumman beräknas beloppet för eventualförpliktelsen till kontraktssumman med avdrag för värdet av utförd del. I de fall garantin endast täcker en mindre del av kontraktssumman upp-tas garantibeloppet till oförändrat belopp fram till dess att entreprenaden överlämnats till beställaren. Enligt redovisningsprinciper tillämpade fram till och med 2004 kvarstod garantibeloppet oförändrat fram tills garantin formellt upphörde. I likhet med tidigare reduceras inte garantibeloppet genom kvittning mot ännu ej erhållen ersättning från beställaren. Likaledes beaktas ej heller garantier som erhållits från underentreprenörer och materialleverantörer. Erhållna motgarantier som avser utomstående konsortiedlemmars andel av solidariskt ansvar är ej beaktade. Skattemål, domstols- och skiljeförfarande medtas ej längre i beloppen för eventual-förpliktelser. Istället lämnas särskild beskrivning i väsentliga namn. Beloppen för 2004 är omräknade.

Väsentliga skillnader mot koncernens redovisningsprinciper

Balansräkning och resultaträkningen följer årsredovisningens uppställnings-former.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver visas brutto utan uppdelning på eget kapital och uppskjuten skatt.

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas enligt tryggandelagens bestämmelser. Pensionsåtaganden som säkras av tillgångar i pensionsstiftelse upptas ej i balans-räkningen.

Andelar i intresseföretag och joint ventures, liksom andelar i dotterföretag, värderas före eventuell nedskrivning till anskaffningsvärde.

Koncernbidrag

Koncernbidrag, erhållna och lämnade, redovisas direkt mot balanserad vinst. Aktie-ägartillskott som lämnats vid mottagande av koncernbidrag redovisas också direkt mot eget kapital.

Not 2 Kritiska uppskattningar och bedömningar**Viktiga uppskattningar och bedömningar**

Företagsledningen har med styrelsen och revisionskommittén diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 18, Goodwill. Som förstås av beskrivningen i not 18 skulle större ändringar under 2006 av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar kunna ha en väsentlig effekt på värdet av goodwill.

Exponering mot utländska valutor

Förändringar av valutakurser kan ha relativt stora effekter på företaget i stort. I not 35, Effekter av ändrade valutakurser, ges en detaljerad analys av exponeringen för utländska valutor samt risker som är förknippade med förändringar i valutakurser, inklusive känslighetsanalys.

Pensionsantaganden

Skanska redovisar förmånsbaserade pensionsförpliktelser enligt den alternativa metoden i IAS 19, Ersättningar till anställda. Metoden innebär att aktuariella vinster och förluster redovisas direkt i eget kapital och således inte ger upphov till någon resultat effekt. Konsekvensen är att framtida förändringar i aktuariella antaganden, positiva som negativa, kommer att få en omedelbar effekt på redovi-sat eget kapital och på räntebärande pensionskulld.

I not 29, Pensioner, ges en redogörelse för de antaganden och förutsättningar som ligger till grund för redovisningen av pensionskulden inklusive känslighets-analys.

Successiv vinstavräkning

Skanska tillämpar successiv vinstavräkning, dvs utifrån en slutlägesprognos för projektets resultatutfall redovisas successivt under projektets varaktighet resultat baserat på projektets färdigställandegrad. Detta kräver att projektintäkter och projektkostnader kan storleksbestämmas på ett tillförlitligt sätt. Förutsättningen för detta är att effektiva och samordnade system för kalkylering, prognos och intäkts/kostnadsrapportering finns i koncernen. Systemet kräver vidare en konsekvent bedömning (prognos) av projektets slutliga utfall, inklusive analys av avvikelser i förhållande till tidigare bedömningstillfälle. Denna kritiska bedömning görs minst en gång per kvartal enligt "farfarsprincipen" dvs närmast högre chef går igenom projektet vid ett antal genomgångar på en allt högre organisatorisk nivå.

Twister

Ledningens bästa bedömning har beaktats vid redovisningen av tvistiga belopp men det faktiska framtida utfallet kan avvika från det bedömda. Se not 34, Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och eventualtillgångar och not 30, Avsättningar.

Investeringar i infrastrukturverksamheten

Bedömda marknadsvärden bygger på diskontering av förväntade kassaflöden för respektive investering. Som diskonteringsränta har använts bedömda avkastningskrav på investeringar av detta slag. Förändringar i förväntade kassaflöden, som i flera fall sträcker sig 20–30 år framåt i tiden, och/eller ändrade avkastningskrav kan väsentligt påverka såväl bedömda marknadsvärden som redovisade värden för respektive investering.

Omsättningsfastigheter

Angivet sammanlagt marknadsvärde är beräknat utifrån rådande prisnivå på respektive ort för de enskilda fastigheterna. Förändringar i utbud av liknande fastigheter liksom ändrad efterfrågan på grund av ändrade avkastningskrav kan väsentligt påverka såväl bedömda marknadsvärden som redovisade värden för respektive fastighet.

Not 3 Effekter av ändrade redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som redovisas i not 1 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2005 och för jämförelseåret 2004 samt för koncernens öppningsbalans den 1 januari 2004 förutom avseende IAS 39, "Finansiella instrument: redovisning och värdering" och IFRS 5, "Anläggningstillgångar för försäljning mm", som enligt undantag i IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas", tillämpas enbart för 2005. I punkt A nedan beskrivs effekterna på redovisningen under 2004 och i punkt B beskrivs effekterna av IAS 39 och IFRS 5 den 1 januari 2005.

Under 2005 har Skanska ändrat redovisningsprincip för hantering av eventuell förpliktelse. Detta beskrivs i punkt C.

Under året har koncernen anpassat tillämpningen av några redovisningsprinciper. I punkt D beskrivs den förändrade hanteringen av utställda men ej inlösta checkar. I punkt E beskrivs redovisning av joint ventures i infrastrukturverksamheten och i punkt F beskrivs redovisning av fordringar på köpare av fastigheter inom projektutveckling kommersiella lokaler.

A. Effekter på redovisningen för 2004 vid övergången till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Vid upprättandet av koncernens IFRS öppningsbalansräkning för 2004 har belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt IFRS. Förklaringar till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden framgår av följande tabeller och förklaringar till dessa.

Standards som har påverkat öppningsbalansen 1 januari 2004 och löpande året 2004 IAS 19, Ersättningar till anställda

Koncernen har sedan 2003 tillämpat redovisningsrådets Rekommendation nr 29 Ersättningar till anställda. Skanska har valt att tillämpa övergångsregeln i IFRS 1 vid redovisning av ersättningar till anställda enligt IAS 19. Detta innebär att oredovisade aktuariella vinster och förluster nollställts mot eget kapital per den 1 januari 2004. Vid bokslutet per den 31 december 2003 uppgick oredovisade aktuariella vinster till 287 Mkr. Detta medförde att avsättningar för pensioner reducerades med 287 Mkr och eget kapital ökade med 203 Mkr efter beaktande av uppskjuten skatt.

Koncernen tillämpar alternativmetoden för hantering av överskott respektive underskott i förmånsbaserade pensionsplaner, vilket innebär att aktuariella vinster och förluster redovisas direkt i balansräkningen och således inte ger upphov till någon resultat effekt. Aktuariella förluster under 2004 uppgick till 590 Mkr vilket innebär att avsättningar för pensioner ökat med 590 Mkr och eget kapital minskats med 425 Mkr efter beaktande av uppskjuten skattefordran om 178 Mkr och särskild löneskatt om 13 Mkr.

IAS 23, Lånekostnader

Aktivering av räntekostnader under konstruktions- och byggfasen för anläggningstillgångar och omsättningsfastigheter tillämpades med full retroaktivitet enligt övergångsreglerna (IFRS 1). Skanska har sedan 2002 tillämpat alternativregeln i RR 21, Lånekostnader. Aktivering av lånekostnader enligt IAS 23, Lånekostnader, avsåg främst omsättningsfastigheter (172 Mkr) samt en koncession för ett motorvägsprojekt i Chile (47 Mkr). Efter hänsyn tagen till skatteeffekten ökade det egna kapitalet med 157 Mkr. Under 2004 påverkades resultatet av försäljning av omsättningsfastigheter med -20 Mkr till följd av höjda bokförda värden vid övergången till IFRS.

IAS 38, Immateriella tillgångar

Tillämpning av IAS 38 Immateriella anläggningstillgångar innebär att 36 Mkr avseende huvudsakligen mjukvara för datorprogram aktiverades. Efter hänsyn tagen till skatteeffekten påverkade denna justering eget kapital med 26 Mkr. Under 2004 fick ökad avskrivningar en effekt på rörelseresultatet med -16 Mkr.

Aktiveringsreglerna i IAS 38, Immateriella tillgångar, föranledde också en mindre justering från goodwill till övriga immateriella tillgångar gällande förvärv i början av 2004 tillhörande dåvarande affärsenheten Skanska Services. Påverkan gällde bara balansräkningarna för första och andra kvartalet 2004 då affärsenheten, i vilket förvärv gjorts, avyttrats under det tredje kvartalet 2004.

IAS 16, Materiella anläggningstillgångar

Kravet på tillämpning av komponentavskrivning i IAS 16, Materiella anläggningstillgångar föranledde en justering som påverkade eget kapital med -22 Mkr. Balansposten "Materiella anläggningstillgångar" minskade med -30 Mkr.

IAS 11, Entreprenadavtal

Periodisering av vissa aktiverade anbuds-kostnader enligt IAS 11, Entreprenadavtal, medförde en påverkan på eget kapital vid övergången till IFRS med -32 Mkr efter beaktande av skatteeffekten. Balansposten "Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadkontrakt" minskade med -46 Mkr. Under 2004 påverkades rörelseresultatet negativt med -18 Mkr.

IAS 1, Utformning av finansiella rapporter

Koncernens uppställningsformer vad gäller resultaträkning och balansräkning påverkades av övergången. I rörelseresultatet tillkom raden "Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter". I beloppet redovisas både försäljningsresultat från sålda koncernföretag och sålda joint ventures. För 2004 redovisades i den svenska redovisningen resultatet från försäljning av avvecklade verksamheter på två rader. Resultat från sålda koncernföretag redovisades på rad för "Resultat från koncernföretag" och resultatet från försäljningen av Gammon Skanska redovisades bland "Resultat från joint ventures". Försäljningsresultatens påverkan på resultaträkningen för helåret 2004 framgår av följande:

	enligt SWGAAAP	förändr till IFRS	enligt IFRS
Resultat från koncernföretag	1 413	-1 413	0
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	0	1 587	1 587
Resultat från joint ventures	-35	35	0
	1 378	209	1 587

Resultatet från försäljning av avvecklade verksamheter framgår av följande tabell:

	enligt SWGAAAP	förändr till IFRS	enligt IFRS
Skanska Cementation	-5	9	4
Skanska Services	1 165	-25	1 140
Skanska India	-45	56	11
Myresjöhus	298		298
Gammon Skanska	-35	169	134
Summa	1 378	209	1 587

Minoritetens andel av resultatet redovisas på rad under nettoresultatet där fördelning av resultatet på aktieägarna och minoriteten visas. I balansräkningen redovisas minoritetsintresset som en komponent i eget kapital. Avsättningar som egen rubrik har försvunnit. Avsättningar redovisas istället bland skulder, uppdelade på lång- och kortfristiga. Antal rubriker i balansräkningen har reducerats jämfört med tidigare uppställning.

Skilnader i definition av långfristiga skulder mellan IAS 1 och RR 22 har föranlett omrubriceringar mellan långfristiga och kortfristiga finansiella skulder.

De nya uppställningsformerna framgår av bifogade resultaträkningar och balansräkningar där "Bryggan", dvs övergången från svensk redovisningsstandard, SWGAAAP, till IFRS, redovisas med belopp per IAS och resultaträknings- och balansräkningspost.

Standards som har påverkat Skanska under 2004

Utöver den påverkan som förändringen i öppningsbalansen gett på resultatet under 2004 påverkades Skanska även av följande internationella redovisningsstandards under 2004.

IFRS 3, Rörelseförvärv

Koncernen har valt att tillämpa övergångsregeln i IFRS 1 vid övergången till IFRS 3, Rörelseförvärv, vilket innebär att tillämpningen skulle ske framåtriktat från 1 januari 2004. Under 2004 påverkades koncernen av återförda goodwillavskrivningar på 405 Mkr. De återlagda goodwillavskrivningarna medförde i vissa fall att nettoförsäljningsvärdet understeg bokfört värde. De återlagda avskrivningarna medförde ett nedskrivningsbehov av goodwill, enligt IAS 36, Nedskrivningar, med -45 Mkr. Nettot i resultaträkningen av dessa poster blev 360 Mkr. Effekten i balansräkningen är 334 Mkr efter påverkan av kursdifferenser.

Forts. Not 3

Påverkan på Balansräkningen 1 jan 2004

	SWGAAAP 31 dec 2003	Förändringar enligt rekommendationer						Summa föränd- ringar	IFRS 1 jan 2004
		IAS 19	IAS 23	IAS 38	IAS 16	IAS 11	IAS 1		
Anläggningstillgångar									
Materiella anläggningstillgångar	6 730				-30			-30	6 700
Goodwill	4 259								4 259
Övriga immateriella tillgångar	459		47	36				83	542
Placeringar i joint ventures och intresseföretag	1 374								1 374
Finansiella anläggningstillgångar	2 032								2 032
Uppskjutna skattefordringar	1 539	-94				14		-80	1 459
Summa anläggningstillgångar	16 393	-94	47	36	-30	14	0	-27	16 366
Omsättningstillgångar									
Omsättningsfastigheter ¹⁾	13 694		172					172	13 866
Material och varulager	828								828
Finansiella omsättningstillgångar	1 248								1 248
Skattefordringar	415								415
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	4 814					-46		-46	4 768
Övriga rörelsefordringar	22 309								22 309
Kortfristiga placeringar	218								218
Kassa och bank	6 819								6 819
Summa omsättningstillgångar	50 345	0	172	0	0	-46	0	126	50 471
SUMMA TILGÅNGAR	66 738	-94	219	36	-30	-32	0	99	66 837
EGET KAPITAL									
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	14 169	203	157	26	-22	-32		332	14 501
Minoritetsintresse	200								200
Summa Eget kapital	14 369	203	157	26	-22	-32	0	332	14 701
SKULDER									
Långfristiga skulder									
Finansiella långfristiga skulder	7 182						-1 468	-1 468	5 714
Pensioner	2 058	-287						-287	1 771
Uppskjutna skatteskulder	3 104	-4	62	10	-8			60	3 164
Långfristiga avsättningar	174								174
Summa långfristiga skulder	12 518	-291	62	10	-8	0	-1 468	-1 695	10 823
Kortfristiga skulder									
Finansiella kortfristiga skulder	809						1 468	1 468	2 277
Skatteskulder	571							0	571
Kortfristiga avsättningar	3 056	-6						-6	3 050
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	9 311							0	9 311
Övriga rörelseskulder	26 104							0	26 104
Summa kortfristiga skulder	39 851	-6	0	0	0	0	1 468	1 462	41 313
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 738	-94	219	36	-30	-32	0	99	66 837
¹⁾ Omsättningsfastigheter									
Projektutveckling kommersiella lokaler	9 249		172					172	9 421
Kommersiella fastigheter, övrigt	1 051							0	1 051
Projektutveckling bostäder	3 394							0	3 394
	13 694	0	172	0	0	0	0	172	13 866
Räntebärande tillgångar	10 241							0	10 241
Räntebärande skulder	10 091							-287	9 804
Räntebärande nettofordran	150							287	437
Sysselsatt kapital	24 460							45	24 505
Soliditet %	21,5							0,5	22,0

Forts. Not 3

IAS 21, Effekter av ändrade valutakurser

Vid försäljning av koncernbolag och joint ventures under 2004 påverkades försäljningsresultaten av övergången till IFRS. Enligt RR 8, Redovisning av effekter av ändrade valutakurser, har ackumulerade omräkningsdifferenser i eget kapital förts till resultaträkningen vid försäljningar med -197 Mkr enligt svensk redovisningsstandard. Som en följd av övergångsreglerna i IFRS 1 nollställdes ackumulerade omräkningsdifferenser per den 1 januari 2004, vilket medförde en justering av de ackumulerade omräkningsdifferenserna med 234 Mkr avseende sålda koncernföretag och joint ventures 2004. Enligt IFRS ökade således resultatet av avvecklade verksamheter med 234 Mkr avseende återförda resultatförda negativa omräkningsdifferenser. (Detta hade dock ingen effekt på eget kapital.)

Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter påverkades även negativt med -25 Mkr vid övergången till IFRS genom att nettotillgångarna i Skanska Services påverkades av övergången till IFRS, vilket i sin tur medförde att resultatet av försäljningen justerades från 1 165 till 1 140 Mkr.

B. Effekter på redovisningen per den 1 januari 2005

av införandet av IAS 39 och IFRS 5

Övergång till IAS 39 vid redovisning av finansiella instrument per den 1 januari 2005

Vald tillämpning av IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering", innebar att öppningsbalansen 1 januari 2005 förändrades framåtriktad, jämförelsetalen för 2004 påverkades inte. Enligt IAS 39 skall finansiella derivat såsom ränteswappar, valutaterminer, inbyggda derivat etc värderas till verkligt värde i balansräkningen. Skanska använder finansiella derivat för att anpassa räntebindingstiden för nettoskulden samt för att minimera transaktionsexponeringen och reducera omräkningsexponeringen. Verkligt värde på de finansiella derivaten ändras i takt med att marknadsräntor och valutakurser fluktuerar. Värdering till verkligt värde ger såväl positiva värden som negativa värden beroende på aktuella marknadsräntor och valutakurser på balansdagen. Effekten per 1 januari 2005 medförde att eget kapital reducerades med -11 Mkr, efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt.

Påverkan på Resultaträkningen jan - dec 2004

	SWGAAAP 2004	Förändringar enligt rekommendationer						Försäljning av Services	Summa förändringar	IFRS 2004
		IAS 19	IAS 23	IAS 38	IAS 11	IFRS 3 IAS 36	IAS 21			
Intäkter	121 263								0	121 263
Kostnad för produktion och förvaltning	-111 667	-7	-20	-12					-39	-111 706
Bruttoresultat	9 596	-7	-20	-12	0	0	0	0	-39	9 557
Försäljnings- och administrationskostnader ¹⁾	-7 289			-4	-18	360			338	-6 951
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	1 413						199	-25	174	1 587
Resultat från joint ventures och intresseföretag	133						35		35	168
Rörelseresultat	3 853	-7	-20	-16	-18	360	234	-25	508	4 361
Finansiella intäkter och kostnader	-34								0	-34
Resultat efter finansiella poster	3 819	-7	-20	-16	-18	360	234	-25	508	4 327
Skatter	-1 158	3	5	4	5				17	-1 141
Årets resultat	2 661	-4	-15	-12	-13	360	234	-25	525	3 186
Årets resultat hänförligt till										
Aktieägarna	2 648								525	3 173
Minoriteten	13								0	13
¹⁾ varav goodwill avskrivningar						405				
varav goodwill nedskrivningar						-45				
Vinst per aktie	6,33								1,25	7,58
Avkastning på sysselsatt kapital	17,9								2,0	19,9
Avkastning på eget kapital	17,5								3,1	20,6

Summa förändringar fördelade på kvarvarande och avvecklade verksamheter

	Kvarvarande verksamheter			Avvecklade verksamheter		
	SWGAAAP 2004	Summa förändringar	IFRS 2004	SWGAAAP 2004	Summa förändringar	IFRS 2004
Intäkter	116 257		116 257	5 006		5 006
Kostnad för produktion och förvaltning	-106 657	-39	-106 696	-5 010		-5 010
Bruttoresultat	9 600	-39	9 561	-4	0	-4
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 671	328	-6 343	-618	10	-608
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	0		0	1 413	174	1 587
Resultat från joint ventures och intresseföretag	156		156	-23	35	12
Rörelseresultat	3 085	289	3 374	768	219	987
Finansiella intäkter och kostnader	-14		-14	-20		-20
Resultat efter finansiella poster	3 071	289	3 360	748	219	967
Skatter	-1 111	16	-1 095	-47	1	-46
Årets resultat	1 960	305	2 265	701	220	921

Påverkan på Balansräkningen 31 dec 2004

	SWGAAAP 31 dec 2004	Förändringar enligt rekommendationer							Summa föränd- ringar	IFRS 31 dec 2004
		IAS 19	IAS 23	IAS 38	IAS 16	IAS 11	IFRS 3 IAS 36	IAS 1		
Anläggningstillgångar										
Materiella anläggningstillgångar	5 537				-30				-30	5 507
Goodwill	3 565						334		334	3 899
Övriga immateriella tillgångar	464		47	24					71	535
Placeringar i joint ventures och intresseföretag	862									862
Finansiella anläggningstillgångar	1 137									1 137
Uppskjutna skattefordringar	1 526	88				19			107	1 633
Summa anläggningstillgångar	13 091	88	47	24	-30	19	334	0	482	13 573
Omsättningstillgångar										
Omsättningsfastigheter ¹⁾	11 796		152						152	11 948
Material och varulager	610									610
Finansiella omsättningstillgångar	2 490									2 490
Skattefordringar	269									269
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	3 641					-62			-62	3 579
Övriga rörelsefordringar	21 744									21 744
Kortfristiga placeringar	3 053									3 053
Kassa och bank	5 815									5 815
Summa omsättningstillgångar	49 418	0	152	0	0	-62	0	0	90	49 508
SUMMA TILLGÅNGAR	62 509	88	199	24	-30	-43	334	0	572	63 081
EGET KAPITAL										
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	16 066	-244	143	17	-22	-43	334		185	16 251
Minoritetsintresse	117									117
Summa Eget kapital	16 183	-244	143	17	-22	-43	334	0	185	16 368
SKULDER										
Långfristiga skulder										
Finansiella långfristiga skulder	3 094							-48	-48	3 046
Pensioner	831	281							281	1 112
Uppskjutna skatteskulder	2 698	-9	56	7	-8				46	2 744
Långfristiga avsättningar	135									135
Summa långfristiga skulder	6 758	272	56	7	-8	0	0	-48	279	7 037
Kortfristiga skulder										
Finansiella kortfristiga skulder	958							48	48	1 006
Skatteskulder	998									998
Kortfristiga avsättningar	2 680	60							60	2 740
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	10 428									10 428
Övriga rörelseskulder	24 504									24 504
Summa kortfristiga skulder	39 568	60	0	0	0	0	0	48	108	39 676
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	62 509	88	199	24	-30	-43	334	0	572	63 081
¹⁾ Omsättningsfastigheter										
Projektutveckling kommersiella lokaler	7 256		152						152	7 408
Kommersiella fastigheter, övrigt	1 272								0	1 272
Projektutveckling bostäder	3 268								0	3 268
	11 796	0	152	0	0	0	0	0	152	11 948
Räntebärande tillgångar	12 421								0	12 421
Räntebärande skulder	4 922								270	5 192
Räntebärande nettofordran	7 499								-270	7 229
Sysselsatt kapital	21 105								455	21 560
Soliditet %	25,9								0,0	25,9

Beloppen ovan har påverkats av skillnader mellan såväl årets genomsnittliga valutakurser som av in- respektive utgående balansdagskurser.

Forts. Not 3**Övergång till IFRS 5, Anläggningstillgångar för försäljning m.m. per den 1 januari 2005****Tillgångar och skulder avsedda för försäljning**

Skanska redovisar tillgångar samt avyttringsgrupper avsedda för försäljning på egen rad i balansräkningen. Dessa tillgångar samt avyttringsgruppernas samlade tillgångar och skulder (ej interna) redovisas på raderna "Tillgångar som innehas för försäljning" och "skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning".

Som avyttringsgrupper redovisar koncernen per den 1 januari flera enheter. Verksamheter som redovisas som avsedda för försäljning är Skanska Prefab Mark, Skanska Modul, Glasbyggarna och Honkavaaran Maastorakennus. För ytterligare beskrivning av dessa verksamheter samt uppgift om försäljning av dessa, se not 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avecklade verksamheter"

I följande tabell framgår vilka balansposter som förts över till de respektive beloppen per den 1 januari 2005. Se not 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avecklade verksamheter" för motsvarande siffror per den 31 december 2005.

Avecklade verksamheter

Skanska redovisar resultaträkningen fördelad på kvarvarande verksamheter samt avecklade verksamheter.

Övergången till IFRS 5 har inte medfört någon förändring i redovisningen av de avecklade verksamheterna i resultaträkningen jämfört med de regler som gällde för 2004 enligt RR 19 "Verksamheter under aveckling". Inga ytterligare verksamheter har under året tillförts gruppen "Avecklade verksamheter" varvid inga jämförelsetal har räknats om.

Se vidare not 5, "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avecklade verksamheter".

C. Ändrad redovisningsprincip för eventalförpliktelser

Principen för redovisning av eventalförpliktelser - tidigare ansvarsförbindelser - har ändrats under året.

Principändring beskrivs i not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förändring övriga eventalförpliktelser avser pågående mål om påstått kartellsamarbete.

Eventalförpliktelser enligt bokslut 2004		20 437
Ändrad redovisningsprincip:		
Eventalförpliktelser avseende byggkonsortier	-12 204	
Övriga eventalförpliktelser	-808	-13 012
Eventalförpliktelser 2004 enligt ändrad redovisningsprincip		7 425

D. Ändrad tillämpning av redovisning av utställda men ej inlösta checkar

För att uppnå en enhetlig redovisning av kassa och bank redovisas från och med 2005 utställda checkar som en reduktion av posten "kassa och bank" först då checkarna lösts in. Följaktligen kvarstår motsvarande belopp som en rörelseskuld till dess att checkarna är inlösta. Detta berör verksamheterna i USA och Storbritannien.

Omklassificeringen innebär en ökning av räntebärande nettofordran med 764 Mkr per 1 juli och redovisas i kassaflödet som en omklassificering av likvida medel. Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Påverkan på Balansräkningen 1 jan 2005

	IFRS 31 dec 2004	Förändringar enligt rekommendationer		Summa förändringar	IFRS 1 jan 2005
		IAS 39	IFRS 5		
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	5 507		-529	-529	4 978
Goodwill	3 899				3 899
Övriga immateriella tillgångar	535				535
Placeringar i joint ventures och intresseföretag	862				862
Finansiella anläggningstillgångar	1 137	116		116	1 253
Uppskjutna skattefordringar	1 633	36	-49	-13	1 620
Summa anläggningstillgångar	13 573	152	-578	-426	13 147
Omsättningstillgångar					
Omsättningsfastigheter ¹⁾	11 948	-13		-13	11 935
Material och varulager	610		-127	-127	483
Finansiella omsättningstillgångar	2 490	281		281	2 771
Skattefordringar	269				269
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	3 579	95	-21	74	3 653
Övriga rörelsefordringar	21 744	-43	-122	-165	21 579
Kortfristiga placeringar	3 053				3 053
Kassa och bank	5 815		-21	-21	5 794
Tillgångar som innehas för försäljning			869	869	869
Summa omsättningstillgångar	49 508	320	578	898	50 406
SUMMA TILLGÅNGAR	63 081	472	0	472	63 553

Forts. Not 3	IFRS 31 dec 2004	Förändringar enligt rekommendationer		Summa föränd- ringar	IFRS 1 jan 2005
		IAS 39	IFRS 5		
EGET KAPITAL					
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	16 251	-11		-11	16 240
Minoritetsintresse	117				117
Summa Eget kapital	16 368	-11	0	-11	16 357
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Finansiella långfristiga skulder	3 046	254		254	3 300
Pensioner	1 112		-4	-4	1 108
Uppskjutna skatteskulder	2 744	22	-58	-36	2 708
Långfristiga avsättningar	135				135
Summa långfristiga skulder	7 037	276	-62	214	7 251
Kortfristiga skulder					
Finansiella kortfristiga skulder	1 006	193	-2	191	1 197
Skatteskulder	998		-4	-4	994
Kortfristiga avsättningar	2 740		-5	-5	2 735
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	10 428	44	-1	43	10 471
Övriga rörelseskulder	24 504	-30	-250	-280	24 224
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			324	324	324
Summa kortfristiga skulder	39 676	207	62	269	39 945
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	63 081	472	0	472	63 553
1) Omsättningsfastigheter					
Projektutveckling kommersiella lokaler	7 408	-13		-13	7 395
Kommersiella fastigheter, övrigt	1 272				1 272
Projektutveckling bostäder	3 268				3 268
	11 948	-13	0	-13	11 935
Räntebärande tillgångar	12 421				12 421
Räntebärande skulder	5 192				5 192
Räntebärande nettofordran	7 229	0	0	0	7 229
Sysselsatt kapital	21 560	-11	0	-11	21 549
Soliditet %	25,9			-0,2	25,7

E. Ändrad tillämpning av redovisning av andelar i infrastrukturverksamheten

Per den 1 januari ändrades Projektutveckling infrastrukturens redovisning av efterställda lån till joint ventures. Tidigare redovisade fordringar, både räntebärande och icke räntebärande, har omklassificerats till placeringar i joint ventures.

Omklassificeringen påverkade koncernens räntebärande nettofordran med -194 Mkr och redovisas som en omklassificering i räntebärande nettoskuld.

Påverkan på balansräkningen av omklassificeringen den 1 januari 2005 framgår av följande tabell;

Placeringar i joint ventures och intresseföretag	250
Finansiella anläggningstillgångar	-194
Rörelsefordringar	-56
Summa	0

Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

F. Ändrad tillämpning av princip för fordringar på köpare av fastigheter inom Projektutveckling kommersiella lokaler

Per den 1 januari 2005 har principen för uppbokning av fordringar på köpare av fastigheter inom projektutveckling kommersiella lokaler ändrats. Fordringar på köpare behandlas som räntebärande.

Den förändrade redovisningsprincipen har påverkat räntebärande nettofordran per den 1 januari 2005 med +446 Mkr.

Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

G. Omfördelning av förvärvsgoodwill mellan verksamhetsgrenarna Byggverksamhet och Projektutveckling bostäder.

Från den 1 januari 2004 har förvärvsgoodwill om 428 Mkr omfördelats från verksamhetsgren Byggverksamhet till Projektutveckling bostäder. Se även not 4, Redovisning per segment.

Not 4 Redovisning per segment

Indelningen i verksamhetsgrenar och marknader speglar företagets interna organisation och rapportsystem.

Som primärt segment redovisas Skanskas verksamhetsgrenar. Skanska bedriver sin verksamhet i de fyra verksamhetsgrenarna; Byggverksamhet, Projektutveckling kommersiella lokaler, Projektutveckling bostäder och Projektutveckling infrastruktur. Som sekundärt segment redovisas geografiska marknader. Den marknadsindelning som är gjord hänför sig till den naturliga avgränsning av marknader i koncernen. Avecklade verksamheter redovisas tillsammans med centrala poster och elimineringar. För upplysning avseende avecklade verksamheter, se not 5, "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avecklade verksamheter".

Internprissättningen mellan verksamhetsgrenarna sker till marknadsmässiga villkor.

A. Primärt segment - Verksamhetsgrenar

Byggverksamhet är koncernens största verksamhetsgren. Byggverksamhet omfattar såväl hus- som anläggningsbyggande, men inte bostadsbyggande i egen regi.

Projektutveckling bostäder utvecklar bostadsprojekt för omedelbar försäljning. Bostäderna anpassas till utvalda kundgrupper. Enheterna svarar för att planera och sälja projekten. Bygguppgiften utförs av de byggande enheterna på respektive marknad.

Projektutveckling kommersiella lokaler initierar, utvecklar, hyr ut och säljer kommersiella fastighetsprojekt. Verksamhetsgrenens projektutveckling fokuseras på

kontor, handel samt logistikfastigheter belägna i Stockholm, Göteborg, Öresundsregionen, Warszawa, Wrocław, Budapest och Prag.

Projektutveckling infrastruktur, tidigare BOT, inriktas på att identifiera, utveckla och investera i privatfinansierade infrastrukturprojekt, t ex vägar, sjukhus och kraftverk. Verksamhetsgrenen är fokuserad på att skapa nya projektmöjligheter på de marknader där koncernen har verksamhet.

Tillgångar och skulder per verksamhetsgren

Varje verksamhetsgren har ett operativt ansvar för sitt sysselsatta kapital. Sysset kapital för de respektive verksamhetsgrenarna är totala tillgångar med avdrag för skattefordringar och interna fordringar som placerats i internbanken minus icke räntebärande skulder exklusive skatteskulder. Förvärvsgoodwill har hänförs till den verksamhetsgren den tillhör.

Intäkter och kostnader per verksamhetsgren

Varje verksamhetsgren har ett operativt ansvar för sin resultaträkning ner till och med rörelseresultatet. Om det bland tillgångarna finns räntebärande fordringar och likvida medel som inte utgör medel som placerats i internbanken har bolaget även ett ansvar för de räntetäkter som belöper på dessa tillgångar. Inga räntekostnader eller skatter återfinns i de respektive verksamhetsgrenarnas resultaträkningar.

	Byggverksamhet		Projektutveckling bostäder		Projektutveckling kommersiella lokaler		Projektutveckling infrastruktur		Avecklade verksamheter, centralt och elimineringar		Totalt Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Resultaträkning												
Externa intäkter	112 700	104 495	6 113	5 814	5 073	5 520	51	33	730	5 401	124 667	121 263
Interna intäkter	3 255	3 482	0	0	2	64	2	0	-3 259	-3 546	0	0
Totala intäkter	115 955	107 977	6 113	5 814	5 075	5 584	53	33	-2 529	1 855	124 667	121 263
Kostnader för produktion och förvaltning	-107 684	-101 297	-5 185	-4 993	-3 112	-3 711	-100	-45	2 679	-1 660	-113 402	-111 706
Bruttoresultat	8 271	6 680	928	821	1 963	1 873	-47	-12	150	195	11 265	9 557
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 447	-5 207	-334	-305	-228	-215	-123	-70	-554	-1 154	-6 686	-6 951
Resultat från försäljning av avecklade verksamheter									184	1 587	184	1 587
Resultat från joint ventures och intresseföretag	47	39	17	12	5	-41	161	113	7	45	237	168
Rörelseresultat ¹⁾	2 871	1 512	611	528	1 740	1 617	-9	31	-213	673	5 000	4 361
Räntetäkter	121	162	3	9	28	22	0	14	156	77	308	284
Räntekostnader									-137	-332	-137	-332
Förändring marknadsvärde									19	0	19	0
Övrigt finansnetto									-70	14	-70	14
Resultat efter finansiella poster	2 992	1 674	614	537	1 768	1 639	-9	45	-245	432	5 120	4 327
Skatter									-1 230	-1 141	-1 230	-1 141
Årets resultat	2 992	1 674	614	537	1 768	1 639	-9	45	-1 475	-709	3 890	3 186
Årets resultat hänförligt till												
Aktieägarna											3 879	3 173
Minoriteten											11	13

Forts. Not 4

	Byggverksamhet		Projektutveckling bostäder		Projektutveckling kommersiella lokaler		Projektutveckling infrastruktur		Avvecklade verksamheter, centralt och elimineringar		Totalt Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Tillgångar												
Materiella anläggningstillgångar	5 243	4 972	7	5	7	6	3	1	-17	523	5 243	5 507
Immateriella tillgångar ²⁾	3 757	3 525	481	447			541	440	19	22	4 798	4 434
Placeringar i intresseföretag och												
joint ventures	134	137	106	91	16	13	1 896	766	-318	-145	1 834	862
Övriga aktier och andelar	47	58	14	18					-2	-2	59	74
Räntebärande tillgångar ³⁾	5 372	3 733	75	59	591	104	3	208	10 932	8 317	16 973	12 421
Omsättningsfastigheter	1 396	1 288	3 289	3 259	5 903	7 577			-106	-176	10 482	11 948
Skattefordringar									2 612	1 902	2 612	1 902
Icke räntebärande tillgångar	27 514	22 178	1 663	1 989	198	1 056	165	105	-302	605	29 238	25 933
Tillgångar som innehas för försäljning									72		72	
Totala tillgångar	43 463	35 891	5 635	5 868	6 715	8 756	2 608	1 520	12 890	11 046	71 311	63 081
Skulder												
Skatteskulder									3 426	3 742	3 426	3 742
Övriga rörelseskulder och räntefria avsättningar	39 053	32 194	3 107	3 062	680	1 038	76	40	484	1 445	43 400	37 779
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning									34		34	
	39 053	32 194	3 107	3 062	680	1 038	76	40	3 944	5 187	46 860	41 521
Sysselsatt kapital	4 410	3 697	2 528	2 806	6 035	7 718	2 532	1 480	8 946	5 859	24 451	21 560
Operativt kassaflöde ⁴⁾												
Kassaflöde från												
verksamheten före investeringar	3 836	4 140	106	-192	361	186	-200	-34	-334	-598	3 769	3 502
Nettoinvesteringar i rörelsen	-650	-266	957	408	3 292	3 378	-441	-181	-41	9	3 117	3 348
Periodisering kassapåverkan nettoinvesteringar	-24	78	27	88	-60	-219	0	0	0	0	-57	-53
Betalda skatter i löpande verksamhet									-1 475	-1 011	-1 475	-1 011
Kassaflöde från löpande verksamhet	3 162	3 952	1 090	304	3 593	3 345	-641	-215	-1 850	-1 600	5 354	5 786
Strategiska nettoinvesteringar	-37	14	-2	0	0	1	0	0	567	2 406	528	2 421
Betalda skatter på strategiska desinvesteringar									-1	-29	-1	-29
Kassaflöde från strategiska investeringar	-37	14	-2	0	0	1	0	0	566	2 377	527	2 392
Kassaflöde före finansverksamhet och utdelningar	3 125	3 966	1 088	304	3 593	3 346	-641	-215	-1 284	777	5 881	8 178
Nettoinvesteringar												
Investeringar	-2 129	-1 330	-3 195	-3 676	-1 138	-1 336	-476	-188	-48	-235	-6 986	-6 765
Desinvesteringar	1 442	1 078	4 151	4 084	4 430	4 715	35	7	573	2 650	10 631	12 534
Nettoinvesteringar	-687	-252	956	408	3 292	3 379	-441	-181	525	2 415	3 645	5 769
Ordergång	116 553	116 008							544	5 895	117 097	121 903
Orderstock	128 572	113 498							171	242	128 743	113 740
Personal	52 533	51 583	582	739	125	129	66	40	500	1 312	53 806	53 803
¹⁾ varav avskrivningar	-1 044	-1 039	-3	-2	-1	-1	-13	0	-12	-207	-1 073	-1 249
varav nedskrivningar / reverseringar av nedskrivningar												
goodwill	-108	-23								-146	-108	-169
övriga tillgångar	-58	-13	-20	-14		-98				-67	-78	-192
varav resultat försäljning bostäder	0	0	801	607						31	801	638
varav resultat försäljning kommersiella lokaler	253	150			1 626	1 495			-7	0	1 872	1 645
²⁾ Per den 1 januari 2004 har 428 Mkr i förvärvsgoodwill omförd från Byggverksamhet till Projektutveckling bostäder.												
³⁾ inklusive extern kassa och bank, exklusive inlåning i Skanskas internbank												
⁴⁾ Koncernens betalda skatter är inkluderade i posten centralt och elimineringar												

Forts. Not 4

B. Sekundärt segment – Geografiska marknader

	Sverige	Övriga Norden	Övriga Europa	USA	Övriga marknader	Verksamheter under avveckling centralt och elimineringar	Summa
2005							
Externa intäkter	25 377	26 095	28 488	39 359	4 618	730	124 667
Interna intäkter	52	77			1	-130	0
Totala intäkter	25 429	26 172	28 488	39 359	4 619	600	124 667
Totala tillgångar	18 865	14 663	22 045	15 411	5 723	-5 396	71 311
Investeringar i anläggningstillgångar och verksamheter	-273	-249	-591	-318	-546	-53	-2 030
Investeringar i omsättningsfastigheter	-976	-3 117	-868			5	-4 956
Summa investeringar	-1 249	-3 366	-1 459	-318	-546	-48	-6 986
Desinvesteringar av anläggningstillgångar och verksamheter	93	85	281	128	64	581	1 232
Desinvesteringar av omsättningsfastigheter	3 318	4 130	1 954	0	8	-10	9 400
Summa desinvesteringar	3 411	4 215	2 235	128	72	571	10 632
2004							
Externa intäkter	24 866	21 076	25 983	40 007	3 932	5 399	121 263
Interna intäkter	785	96	0	0	5	-886	0
Total intäkter	25 651	21 172	25 983	40 007	3 937	4 513	121 263
Totala tillgångar	17 171	13 003	16 980	12 121	4 289	-483	63 081
Investeringar i anläggningstillgångar och verksamheter	-248	-183	-421	-128	-269	-114	-1 363
Investeringar i omsättningsfastigheter	-1 509	-2 813	-941	0	0	-3	-5 266
Summa investeringar	-1 757	-2 996	-1 362	-128	-269	-117	-6 629
Desinvesteringar av anläggningstillgångar och verksamheter	164	107	217	50	26	92	656
Desinvesteringar av omsättningsfastigheter	4 031	2 956	2 293	0	7	34	9 321
Summa desinvesteringar	4 195	3 063	2 510	50	33	126	9 977

Forts. Not 4

C. Övriga upplysningar per verksamhetsgren fördelad på affärsenhet/rapportenheter

	Intäkter		Rörelseresultat		Avkastning på sysselsatt kapital, %		Orderstock		Orderingång	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Byggverksamhet										
Sverige	22 141	20 519	887	579			16 004	15 485	22 087	23 039
Norge	10 502	8 640	422	215			8 631	7 371	11 353	10 195
Danmark	4 385	3 636	50	53			2 172	2 157	3 902	3 518
Finland	8 366	7 623	222	263			5 879	4 854	9 082	7 316
Polen	5 082	3 970	146	101			7 143	3 844	7 625	4 559
Tjeckien	10 303	7 906	466	368			12 493	13 047	8 567	12 910
Storbritannien	10 761	11 024	346	52			17 412	13 318	13 815	10 850
USA Building	29 944	27 601	239	-413			36 663	36 577	23 158	29 699
USA Civil	9 415	12 406	-99	218			18 381	12 116	13 179	8 242
Latinamerika	3 579	2 785	154	118			3 138	2 885	3 080	3 924
International	1 477	1 867	38	-42			656	1 844	705	1 756
	115 955	107 977	2 871	1 512			128 572	113 498	116 553	116 008
Projektutveckling bostäder										
Sverige	2 394	2 046	196	136	108,1	25,4				
Norge	1 343	1 234	132	122	12,0	9,7				
Finland	1 616	1 609	195	151	27,5	24,0				
Polen	114	116	16	10	21,5	7,7				
Tjeckien	416	523	86	105	31,8	48,6				
International	230	286	-14	4	-15,7	8,6				
	6 113	5 814	611	528	23,8	18,4				
Projektutveckling kommersiella lokaler	5 075	5 584	1 740	1 617	25,1	17,7				
Projektutveckling infrastruktur	53	33	-9	31	-0,1	3,3				
Avvecklade verksamheter, centralt och eliminerings	-2 529	1 855	-213	673			171	242	544	5 895
Summa	124 667	121 263	5 000	4 361	23,3	19,9	128 743	113 740	117 097	121 903

Not 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter redovisas i enlighet med IFRS 5. Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Avvecklade verksamheter

I koncernens resultaträkning redovisas avvecklade verksamheter separat.

Som avvecklade verksamheter redovisas dels resultat från försäljning av avvecklade verksamheter och dels dessa verksamheters resultat från årets början fram till dess att bolagen sålts. Dessutom visas resultaten från de verksamheter som fortfarande redovisas som "avyttringsgrupper för försäljning" vid utgången av året.

Som en separat avyttringsgrupp redovisas ett antal specialföretag, huvudsakligen från Skanska Sverige. Med specialföretag avses enheter som tillhandahåller särskilda tjänster eller produkter. Under året har huvuddelen av de företag som vid årets början ingick i avvecklade verksamheter, avyttrats. Skanska Prefab Mark såldes under det andra kvartalet med ett resultat på 180 Mkr. Under det fjärde kvartalet såldes Skanska Modul med ett resultat på 4 Mkr.

Två mindre enheter kvarstår som avyttringsgrupper i kategorin "avvecklade verksamheter".

Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter framgår av följande tabell.

	2005	2004
Skanska Prefab Mark	180	
Skanska Modul	4	
Skanska Cementation		4
Skanska Services		1 140
Skanska India		11
Myresjöhus		298
Skanska Gammon		134
Summa	184	1 587

Avvecklade verksamheters påverkan på koncernens kassaflöde framgår av följande tabell:

	2005	2004
Kassaflöde från löpande verksamhet	-164	66
Kassaflöde från investeringsverksamhet	443	2 348
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	201	-77
Summa	480	2 337

Forts. Not 5**Tillgångar som klassificerats som innehav för försäljning**

Som avyttringsgrupp som innehas för försäljning redovisas två mindre enheter.

Tillgångar som innehas för försäljning	31 dec 2005	1 jan 2005
Materiella anläggningstillgångar	33	529
Uppskjutna skattefordringar	11	49
Varulager	1	127
Rörelsefordringar	25	143
Kassa och bank	2	21
Summa	72	869

Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	31 dec 2005	1 jan 2005
Finansiella skulder		2
Pensioner	8	4
Uppskjutna skatteskulder		58
Skatteskulder		4
Avsättningar	5	5
Rörelseskulder	29	251
Summa	42	324

Not 6 Finansiella instrument**A. Mål och policy**

Det är för koncernen viktigt att en effektiv och systematisk riskbedömning sker av finansiella likväl som affärsmässiga risker. För att säkerställa en systematisk och enhetlig bedömning av affärsenheternas projekt används Skanskas modell för riskbedömning, "Operational Risk Assessment" (ORA), inom hela koncernen. Riskhanteringsmodellen innebär inte att risk undviks utan syftar till att identifiera, hantera och prissätta dessa risker.

Koncernens finanspolicy anger riktlinjer, mål och limiter för finansförvaltning och hantering av finansiella risker inom koncernen. Finanspolicyn reglerar ansvarsfördelningen mellan Skanskas styrelse, koncernledning, Skanska Financial Services (Skanskas interna finansfunktion) och affärsenheterna.

Inom koncernen har Skanska Financial Services det operativa ansvaret för att säkerställa koncernens finansiering och att effektivt förvalta kassalikviditet, finansiella tillgångar och finansiella skulder. Skanska Financial Services har även ansvaret för att följa upp att finanspolicyn efterlevs.

Skanskas ledningsgrupp ansvarar för att rapportera riskexponering samt vinster och förluster från koncernens finansiella aktiviteter till Skanskas styrelse.

B. Finansiella risker

De finansiella riskerna kan primärt delas upp i följande kategorier; ränterisk, valutarisk, refinansieringsrisk och motpartsrisk.

Ränterisk

Ränterisk utgör risken för att ränteförändringar påverkar koncernens räntenetto och/eller kassaflöden negativt. Olika former av derivatkontrakt, främst ränteswappar och valutaswappar, används för att anpassa räntebindning och valuta vid behov eller om så bedöms lämpligt.

Ränterisken är definierad som möjlig negativ inverkan vid en momentan en procentig ökning av räntenivån över alla löptider. Den absoluta risken får aldrig överstiga 100 Mkr.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk är definierad som den risk som orsakas av bristande likviditet eller av svårigheter att ta upp eller omsätta externa lån.

Koncernen skall vid varje tidpunkt ha motsvarande minst 4 000 Mkr i tillgänglig likviditet eller bekräftade bankfaciliteter att tillgå inom loppet av en vecka.

Valutarisk

Valutarisk definieras som risken för negativ resultatpåverkan orsakad av valutakursförändringar. Denna risk kan delas upp i transaktionsexponering, dvs nettot av operativa och finansiella (räntor/amorteringar) flöden, och omräknings-exponering avseende utländska dotterbolags eget kapital i utländsk valuta.

Trots att koncernen har en stor internationell närvaro så är verksamheten av lokal natur avseende valutarisker. Projektets intäkter och kostnader möts normalt i samma valuta, varför transaktionsriskerna vid växling mellan olika valutor är mycket begränsade.

Målsättningen, som är angiven i finanspolicyen, är att alla transaktionsexponeringar för respektive affärsenhet skall valutasäkras via Skanska Financial Services. Valutarisken får totalt uppgå till 50 Mkr och risken beräknas som den resultatpåverkan en fem procentenheters förändring av valutakurserna medför. Valutarisken i transaktionsexponeringen hålls så nära noll som möjligt.

Den valutarisk som uppstår till följd av att delar av koncernens egna kapital är långsiktigt investerat i utländska dotterbolag, så kallad omräknings-exponering, säkras ej. Undantag från denna regel är investeringar i kommersiell projektutveckling och infrastruktur som normalt finansieras genom lån i funktionell respektive lokal valuta.

Motpartsrisk

Motpartsrisk definieras som risken att koncernen åsamkas förlust till följd av att motpart inte fullgör sina avtalsmässiga förpliktelser gentemot Skanska.

Finansiell motpartsrisk identifieras, hanteras och rapporteras enligt ramar definierade i finanspolicyen och den riskinstruktion som upprättats för Skanska Financial Services.

För att säkerställa en systematisk och enhetlig bedömning av affärsenheternas projekt används Skanskas modell för riskbedömning, "Operational Risk Assessment" (ORA), inom hela koncernen.

C. Redovisat och verkligt värde på räntebärande tillgångar och skulder - finansiella instrument

Koncernens räntebärande nettofordran uppgick till 11 111 (7 229) Mkr. Koncernens räntebärande tillgångar ökade till 16 975 (12 421) Mkr. Koncernens räntebärande skulder uppgick per årsskiftet till 5 864 (5 192) Mkr.

Koncernens räntenetto före beaktande av aktiverade räntor uppgick till 143 (-87) Mkr. Förändringen är främst hänförlig till den kraftiga ökningen av räntebärande tillgångar.

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument överensstämmer för samtliga balansposter förutom för långfristiga finansiella skulder där verkligt värde är 53 (60) Mkr högre.

Verkligt värde har huvudsakligen beräknats enligt vedertagna metoder för diskontering av framtida kassaflöden baserade på noterade marknadsräntor för respektive valuta och löptid. Om officiell prisnotering finns på aktiv marknad har denna använts i första hand. En uppskattning av Skanskas riskpremie används vid beräkningen av verkligt värde i låneportföljen.

Skanska AB har ingått swapavtal avseende aktier i bolaget. I balansräkningen upptas aktieswapparna till verkligt värde.

D. Finansiering

Etablerade relationer med kapitalmarknaderna är en förutsättning för Skanskas möjligheter att säkerställa kapitalförsörjningen till goda villkor. Via ett flertal program för upplåning föreligger en god beredskap för tillfälliga svängningar i koncernens likviditetsbehov.

Bankkreditfaciliteter

Skanskas bekräftade bankkreditfaciliteter består av:

- Syndikerat banklån (Multicurrency Revolving Credit Facility) med ett rambelopp om 600 MEUR och slutlig förfallodag 2010-11-15. Den syndikerade lånefaciliteten hade per 2005-12-31 en nyttjandegrad på 0% då lånefaciliteten ännu inte har utnyttjats.
- Två bilaterala låneavtal med Nordiska Investeringsbanken uppgående till 40 respektive 30 MEUR. Lånen förfaller år 2012. Koncernens outnyttjade kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 6 071 (5610) Mkr.

Marknadsfinansieringsprogram

Skanska har två marknadsfinansieringsprogram:

- Program för företagscertifikat (CP) avseende kortfristig upplåning på löptider upp till ett år. Låneramen på programmet för företagscertifikat uppgår till 6 000 Mkr. Per 2005-12-31 var upplånat belopp 0 mkr.
- Medium Term Note program (MTN) för upplåning på löptider mellan 1-10 år. Låneramen på MTN programmet uppgår till 8 000 Mkr. Per 2005-12-31 var upplånat belopp 1 122 Mkr med en genomsnittlig löptid på 2,0 år. Dessa låneprogram är främst avsedda för upplåning på den svenska kreditmarknaden, det är dock möjligt att låna i euro inom ramen för dessa låneprogram.

Forts. Not 6

Likviditetsreserv och förfallostruktur

Målsättningen är att centralt ha en likviditetsreserv på minst 4 000 Mkr att tillgå inom en vecka genom kassalikviditet eller bindande kreditlöften. Per årsskiftet uppgick denna till drygt 15 Mdr kronor. 2005-12-31 uppgick lånestockens genomsnittliga löptid till 2,7 (3,0) år.

Förfallostrukturen för räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, fördelar sig över de kommande åren enligt följande tabell.

E. Riskhantering

Koncernen använder olika derivatinstrument (främst ränteswappar och valutaterminer) för att kontrollera och anpassa riskexponeringen mot fluktuationer i räntesatser och valutakurser. Derivatkontrakten, inklusive derivat som är inbäddade i andra instrument eller kommersiella avtal, värderas löpande till verkligt värde och tas upp i balansräkningen. Värdeförändringen av dessa redovisas över resultaträkningen, med undantag för säkringar av nettoinvesteringar i utlandet samt del av kassaflödessäkringar av transaktionsexponeringen för vilka säkringsredovisning tillämpas.

	2005			2004		
	Fast ränta	Rörlig ränta	Total	Fast ränta	Rörlig ränta	Total
Räntebärande tillgångar, förfallotidpunkt						
< 1 år	8 254	7 651	15 905	8 255	3 103	11 358
1-2 år	587	226	813	147	449	596
2-3 år	1	19	20	1	4	5
3-4 år	0	0	0	0	40	40
4-5 år	48	0	48	109	0	109
> 5 år	3	187	190	173	140	313
Summa räntebärande tillgångar	8 892	8 082	16 975	8 685	3 736	12 421
Räntebärande skulder inklusive derivat, förfallotidpunkt						
< 1 år	-270	1 182	912	24	982	1 006
1-2 år	417	468	884	1 452	-771	681
2-3 år	749	113	862	931	-67	864
3-4 år	1	41	42	369	411	780
4-5 år	0	3	3	428	-382	46
> 5 år	0	753	753	90	720	810
Summa räntebärande skulder	898	2 559	3 457	3 294	893	4 187
Netto räntebärande finansiella instrument	7 995	5 523	13 518	5 391	2 843	8 234
Pensioner			2 407			1 005
Netto räntebärande fordringar			11 111			7 229

Koncernens ränteswappportfölj uppgick per den 31 december till nominellt 1 718 (17 111) Mkr. Netto har 58 (-1 939) Mkr av skulderna swappats om från fast till rörlig ränta.

Valutarisk

Transaktionsexponering

Förväntade kontrakterade nettovalutaflöden, i för respektive koncernföretag främmande valuta, fördelar sig mellan valutor och löptider på följande sätt.

Per 2005-12-31

Koncernens förväntade nettovalutaflöde	2006	2007	2008 och senare
USD	486		
EUR	2 679	1 339	354
CAD	-27		
CHF	65		
DKK	265		
NOK	22		
Övriga valutor	-9		
Totalt motvärde	3 481	1 339	354

Följande tabell visar redovisade vinster och förluster avseende valutasäkringar av transaktionsexponering för vilka säkringsredovisning tillämpas. Valutaterminer används som säkringsinstrument för att säkerställa framtida intäkter i lokal valuta genom att minimera effekterna av förändringar i forwardpriset för främst kontrakterade inflöden i EUR.

Per 2005-12-31

Koncernens redovisade vinster och förluster för derivat avseende transaktionsexponering	2006	2007	2008 och senare	Totalt
EUR	104	48	12	164
Redovisade vinster	104	48	12	164
EUR	-4			-4
Redovisade förluster	-4	0	0	-4

Följande tabell visar redovisade vinster och förluster avseende koncernens övriga valutasäkringar av operativ transaktionsexponering, för vilka säkringsredovisning inte tillämpas.

Per 2005-12-31

Koncernens redovisade vinster och förluster för derivat avseende transaktionsexponering	2006	2007	2008 och senare	Totalt
EUR	32	10	1	43
CAD	4			4
JPY ¹⁾	20	9	1	30
Övriga valutor	2			2
Redovisade vinster	58	19	2	79
EUR	-29	-11	-1	-41
CAD	-3			-3
JPY ¹⁾	-22	-11	-1	-34
Övriga valutor	-2			-2
Redovisade förluster	-56	-22	-2	-80

1) Flöden i JPY är hänförliga till ett vägprojekt i Slovakien.

Omräkningsexponering

Eget kapital i utländska koncernbolag valutasäkras normalt inte, då dessa betraktas såsom investeringar av långsiktig karaktär. Undantag har bl a förekommit då det gäller egna kapitalet i USA-verksamheten. Denna valutasäkring har upphört i början av år 2005.

Omräkningsdifferensen i koncernens egna kapital kan, för vissa perioder med kraftiga valutakursfluktuationer, vara markant. De största exponeringarna under 2005 finns i USD, NOK, CZK, GBP och EUR.

Forts. Not 6

Investeringar i projektutveckling och PPP-verksamhet, som avses att avvyttras, säkras normalt genom finansiering i funktionell respektive lokal valuta alternativt genom att ingå valutaterminskontrakt. Det belopp som säkras utgörs av eget kapital inklusive eventuell skatteeffekt. Säkringsredovisning tillämpas för de säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Se även not 35, Effekt av ändrade valutakurser.

Ränterisk (exklusive pensionsskuld)

Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande skulder var 1,0 (1,3) år. Den genomsnittliga räntesatsen för dessa uppgick vid årsskiftet till 4,38 (4,11) procent. Andelen lån i utländsk valuta, efter beaktande av derivat, ökade till 31 (28) procent.

Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande tillgångar var 0,1 (0,2) år och genomsnittlig ränta uppgick vid årsskiftet till 2,42 (2,62) procent. Av dessa utgjorde fordringar i utländsk valuta 61 (48) procent.

Koncernens portfölj av derivat avseende upplåning fördelar sig per den 31 december 2005 enligt följande. Angivna värden inkluderar ej upplupen ränta.

Per 2005-12-31 Koncernens redovisade vinster och förluster för derivat avseende upplåning	2006	2007	2008	Senare	Totalt
Erhåller fast ränta	1	0	6	0	7
Betalar fast ränta	-1	-8	2	0	-7
Netto	0	-8	8	0	0

Per 2004-12-31 Koncernens redovisade vinster och förluster för derivat avseende upplåning	2005	2006	2007	Senare	Totalt
Erhåller fast ränta	22	27	32	22	103
Betalar fast ränta	-38	-66	-94	-35	-233
Netto	-16	-39	-62	-13	-130

Låneportföljens verkliga värde, inklusive derivat avseende upplåning, skulle förändras med cirka 40 Mkr vid en förändring av marknadsränta, över hela räntekurvan, med en procentenhet, givet samma volym och räntebindningstid som per 31 december 2005.

Motpartsrisk

Koncernens motpartsrisk kan delas in i två huvudkategorier, finansiell motpartsrisk samt motpartsrisk hänförlig till kommersiella avtal.

Finansiell motpartsrisk

Detta är den risk koncernen löper i förhållande till finansiella motparter vid depotering av överskottsmedel, tillgodohavanden på bankkonton och investering i finansiella tillgångar. Finansiell kredit- och motpartsrisk identifieras, hanteras och rapporteras enligt ramar definierade i finanspolicy och riskinstruktionen för Skanska Financial Services.

Skanska har nettingavtal, så kallat ISDA-avtal, med samtliga finansiella motparter med vilka derivatkontrakt ingås. De avtalen reducerar i viss utsträckning motpartsrisken.

Skanska strävar efter att begränsa antalet finansiella motparter vilka skall inneha en rating lägst motsvarande BBB+ hos Standard & Poors eller motsvarande rating hos Moody's. Tillåten exponeringsvolym per motpart är beroende av motpartens kreditbetyg och exponeringens löptid.

Motpartsrisk hänförlig till kommersiella avtal

Koncernens finansiella motpartsrisk hänförlig till kommersiella avtal kan delas in i tre huvudkategorier; kundkreditrisk, motpartsrisk avseende samarbetspartner i byggkonsortier och motpartsrisk avseende samarbetspartner i investeringsprojekt.

För att säkerställa en systematisk och enhetlig bedömning av affärsenheternas olika projekt används Skanskas modell för riskbedömning, Operational Risk Assessment (ORA), inom hela koncernen.

Finansiella motpartsrisken som uppstår i projekten identifieras, hanteras och rapporteras enligt ramar definierade i finanspolicy samt moderbolagets och affärsenheternas respektive beslutsordningar.

Kundkreditrisk

Skanskas kreditrisk vad gäller kundfordringar har en hög grad av riskspridning genom ett stort antal projekt av varierande storlek och typ med en mängd olika kundkategorier på ett stort antal geografiska marknader.

Den del av Skanskas verksamhet som avser byggprojekt orsakar mycket begränsad kreditgivning då projekten så långt det är möjligt försöksfaktureras. I övrig verksamhet begränsar sig kreditgivningen till sedvanliga faktureringsperioder.

Det är otillåtet för en affärsenhet, att över för respektive affärsenhet fastställda gränsvärden, ge kredit till kund utan att först erhålla ett godkännande från Skanska Financial Services.

Motpartsrisk avseende samarbetspartner i byggkonsortier

I större byggprojekt (främst infrastrukturprojekt) kan Skanska samarbeta med andra byggbolag i konsortieform. Dessa byggkonsortier ikläder sig olika typer av garantier gentemot beställaren och finansörer under byggtiden, i regel också garantier utfärdade av tredje part som bank eller försäkringsbolag. Koncernen är i dessa projekt exponerad mot risken att övriga parter inte kan fullgöra ingångna åtaganden. I den process som föregår projektofferter tillsammans med andra byggbolag i byggkonsortier ingår bland annat att göra en bedömning av övriga parters finansiella styrka. För att begränsa denna exponering utfärdas som regel ömsesidiga moderbolagsgarantier mellan parterna i respektive konsortier.

Se vidare information i not 34 om eventalförpliktelser.

Motpartsrisk avseende samarbetspartner i investeringsprojekt

Skanskas investeringar i privatfinansierade infrastrukturprojekt, så kallade PPP projekt (Public Private Partnership), består av aktier och i regel efterställda förlagslån i ett för ändamålet skapat projektbolag. I samband med finansiering av PPP-projekten kan Skanska i vissa fall ikläda sig ansvar i form av moderbolagsgarantier och bankgarantier, i syfte att mot tredje part säkerställa finansiering under en begränsad tid.

Det totala åtagandet motsvarar koncernens ägarandel i projektbolaget av eget kapital och efterställda förlagslån (riskkapitalandelen i projektbolaget) vid full investering. Skanskas ägarandel i PPP-projektbolagen uppgår till maximalt 50 procent (lägre röstetal). Koncernen är därmed exponerad mot risken att övriga delägare inte kan fullgöra ingångna finansiella åtaganden till projektbolagen. I den process som föregår en investering ingår bland annat att bedöma övriga delägares finansiella styrka. För att begränsa denna exponering utfärdas som regel ömsesidiga moderbolagsgarantier mellan delägarna i PPP-projektbolagen. Extern-finansierarna för PPP-projekten, i regel investerare på kapitalmarknaden eller banker ställer också höga krav på projektbolagens och dess ägares finansiella styrka.

Försäkringsbara risker

Det finns inom Skanska riktlinjer för hur försäkringsfrågor skall hanteras. Försäkringsenheten vid Skanska Financial Services stödjer affärsenheterna i deras upphandling av arrangerade försäkringslösningar. Skanskas captivebolag Skanska Försäkrings AB och Scem Reinsurance S A stödjer affärsenheterna i arrangemang av försäkringslösningar. Den samlade försäkringsrisken återförsäkras normalt på den internationella återförsäkringsmarknaden.

Not 7 Förförväv av rörelse

Rörelseförväv upprättas enligt IFRS 3, "Rörelseförväv". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Förförväv av koncernbolag

Under året har endast två förförväv skett. Total investering uppgår till 50 Mkr. Redan under tredje kvartalet 2004 ingick Skanska Tjeckien avtal om förförväv av Klimavex - ett installationsföretag i Slovakien. Bolaget konsolideras från och med 1 januari 2005.

Genom förförvävet av Klimavex i Slovakien fick koncernen en ny intressant delmarknad och speciell kompetens. Efter att ha fördelat köpeskillingen på identifierbara tillgångar allokerades 24 Mkr till förförvävsgoodwill som i stort sett avser tillgången till marknaden och den speciella kompetensen.

Det andra förförvävet utgör ett tillköp från minoritetsaktieägaren av Rakennus Vuorenpää Oy i Finland med 10%. Efter förförvävet innehar koncernen 90% av andelarna i bolaget.

Inga eventalförpliktelser ingår i årets förförväv. Båda förförväven ingår inom verksamhetsgrenen "Byggverksamhet".

Ingen del av de förförvävade bolagens verksamheter planeras bli avyttrad.

De förförvävade företagen har påverkat årets resultat med 5 Mkr under året. Båda förförväven ingår i koncernens intäkter under hela året. Klimavex ingår med 144 Mkr.

Aktieförväv	Land	Förförvävs-tidpunkt	Ägar-procent ¹⁾	Köpe-skillning	Investering
2005					
Klimavex a.s.	Slovakien	1 jan	100	45	39
Rakennus Vuorenpää Oy (köp av minoritet)	Finland	1 apr	90	11	11
Summa				56	50
2004					
FAVEA, Sydskraft Service Partner, (Avyttrat kv 3)	Sverige	kv 1 och kv 2	100	113	105
Teklog OY, Maraarkennus Lantman OY (köp av minoritet)	Finland	kv 2	100	29	29
Övriga				1	1
Summa				143	135

1) Avser såväl röstetal som kapitalandel om annat ej anges.

De förförvävade företagens nettotillgångar vid förförvävstidpunkten

	Redovisat värde i de förförvävade företagen före förförvävet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
2005			
Materiella anläggningstillgångar	19	2	21
Immateriella tillgångar	0	0	0
Räntebärande fordringar	0		0
Icke räntebärande fordringar	45		45
Likvida medel	6		6
Räntebärande skulder	-29		-29
Räntefria skulder	-21		-21
Netto identifierbara tillgångar och skulder	20	2	22
Förförvävad minoritetsandel			3
Koncerngoodwill			31
Erlagd köpeskillning¹⁾			56
Avgår likvida medel i de förförvävade företagen			6
Påverkan på koncernens likvida medel, investering			50

1) Köpeskillning anges inklusive kostnader vid förförvävet med 1 Mkr.

	Redovisat värde i de förförvävade företagen före förförvävet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
2004			
Materiella anläggningstillgångar	9	4	13
Immateriella tillgångar	2	33	35
Aktier och andelar	-1		-1
Omsättningsfastigheter	4	2	6
Räntebärande fordringar	4		4
Varulager och rörelsefordringar	104		104
Likvida medel	8		8
Räntebärande skulder	-10		-10
Räntefria skulder	-101	-10	-111
Netto identifierbara tillgångar och skulder	19	29	48
Förförvävad minoritetsandel			17
Koncerngoodwill			78
Erlagd köpeskillning			143
Avgår likvida medel i de förförvävade företagen			8
Påverkan på koncernens likvida medel, investering			135

Not 8 Intäkter

Projekt i entreprenadverksamheten redovisas i enlighet med IAS 11, "Entreprenadavtal". Se not 9. Andra intäkter än projektintäkter redovisas enligt IAS 18, "Intäkter". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Intäkter primärt och sekundärt segment

Primärt segment – Verksamhetsgrenar	Sekundärt segment – Geografiska marknader					Avvecklade verksamheter centralt och elimineringar	Summa netto- omsättning
	Sverige	Övriga Norden	Övriga Europa	USA	Övriga marknader		
2005							
Byggverksamhet	22 141	23 253	26 633	39 359	4 569		115 955
Projektutveckling bostäder	2 394	2 959	760				6 113
Projektutveckling kommersiella lokaler	2 736	1 244	1 095				5 075
Projektutveckling infrastruktur					53		53
Övrigt							
Centralt						169	169
Elimineringar	-1 842	-1 284			-3	-130	-3 259
Avvecklade verksamheter						561	561
Summa	25 429	26 172	28 488	39 359	4 619	600	124 667
2004							
Byggverksamhet	20 519	19 899	23 648	40 007	3 904		107 977
Projektutveckling bostäder	2 046	2 843	925				5 814
Projektutveckling kommersiella lokaler	3 932	242	1 410				5 584
Projektutveckling infrastruktur	0				33		33
Övrigt							
Centralt						620	620
Elimineringar	-846	-1 812				-1 113	-3 771
Avvecklade verksamheter						5 006	5 006
Summa	25 651	21 172	25 983	40 007	3 937	4 513	121 263

Intäkter per intäktslag

	2005	2004
Entreprenader	108 578	103 889
Tjänster	4 813	4 938
Varuförsäljning	1 071	2 091
Hysesintäkter	805	1 024
Fastighetsförsäljningar	9 400	9 321
Summa	124 667	121 263

Beträffande övriga intäktslag så redovisas utdelningar och ränteintäkter i finansnettot, se not 14 "Finansnetto".

Övrigt

Fakturering till intresseföretag och joint ventures uppgick till 5 238 (3 491) Mkr. För övriga transaktioner med närstående se not 40 "Upplysningar om närstående".

Not 9 Entreprenadavtal

Entreprenaduppdrag intäktsförs i takt med upparbetning av projekten. Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Uppgifter ur resultaträkningen

Under året upparbetade intäkter uppgår till 108 578 (103 889) Mkr.

Uppgifter ur balansräkningen

	2005	2004
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal		
Upparbetad intäkt	94 089	86 166
Fakturering	-88 479	-82 587
Summa, tillgång	5 610	3 579
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal		
Fakturering	166 699	140 273
Upparbetad intäkt	-154 917	-129 845
Summa, skuld	11 782	10 428

Upparbetade intäkter i pågående projekt inklusive redovisade vinster med avdrag för redovisade förlustr Reservationer uppgår till 249 006 (216 011) Mkr.

Erhållna förskott uppgick till 1 323 (1 675) Mkr.

Av beställaren innehållna belopp, som har delfakturerats enligt fastställd plan och som beställaren innehåller enligt kontraktsvillkoren tills samtliga i kontraktet specificerade villkor har uppfyllts, uppgick till 2 931 (2 479) Mkr.

Not 10 Rörelseresultat**Rörelseresultatet per verksamhetsgren**

	Rörelseresultat	
	2005	2004
Byggverksamhet	2 871	1 512
Projektutveckling bostäder	611	528
Projektutveckling kommersiella lokaler	1 740	1 617
Projektutveckling infrastruktur	-9	31
Centralt	-342	-360
Elimineringar	-73	46
Avvecklade verksamheter		
rörelseresultat	18	-600
försäljningsresultat	184	1 587
Summa	5 000	4 361

Som centralt redovisas moderbolaget och övriga centrala enheter.

Som elimineringar redovisas elimineringar av interna vinster vid försäljningar inom koncernen samt upplösning av dessa.

Beloppen förklaras i följande tabell:

	2005	2004
Upplösning av internvinster på fastighetsförsäljningar	75	72
Avsättning internvinster på entreprenadarbeten avseende infrastrukturverksamheten	-154	-60
Upplösning internvinster i infrastrukturverksamheten	12	34
Övrigt	-6	
Summa	-73	46

Avvecklade verksamheter beskrivs i not 5. Se även redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Rörelsens kostnader fördelade enligt kostnadslag

	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Totalt
2005			
Intäkter	124 106	561	124 667
Personalkostnader ¹⁾	-20 980	-26	-21 006
Avskrivningar	-1 073		-1 073
Nedskrivningar	-186		-186
Andra rörelsekostnader	-97 069	-333	-97 402
Rörelseresultat	4 798	202	5 000
2004			
Intäkter	116 257	5 006	121 263
Personalkostnader ¹⁾	-20 299	-314	-20 613
Avskrivningar	-1 063	-186	-1 249
Nedskrivningar	-160	-201	-361
Andra rörelsekostnader	-91 361	-3 318	-94 679
Rörelseresultat	3 374	987	4 361

1) Som personalkostnader redovisas löner och ersättningar samt sociala kostnader som redovisas enligt not 37, Personal, samt icke monetära ersättningar såsom förmån av fri sjukvård och bilförmån.

Analys av rörelseresultatet

	2005	2004
Nedskrivningar		
Nedskrivning av goodwill	-108	-169
Nedskrivning/återföring av nedskrivning immateriella tillgångar		1
Nedskrivning/återföring av nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-30	-73
Nedskrivning/återföring av nedskrivning omsättningsfastigheter	-48	-120
	-186	-361
Resultat vid försäljning omsättningsfastigheter		
Projektutveckling kommersiella lokaler	1 626	1 495
Kommersiella fastigheter, övrigt	246	150
Projektutveckling bostäder	803	638
	2 675	2 283
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	184	1 587
Resultat i joint ventures och intressebolag	237	168
Omstrukturering i USA och projektförluster i USA och Storbritannien	-376	-1 245
Övrigt rörelseresultat	2 466	1 929
Summa enligt resultaträkningen	5 000	4 361

Med 2004 års valutakurser skulle rörelseresultatet varit 113 Mkr lägre för 2005. Se vidare not 35, "Effekt av ändrade valutakurser".

Not 11 Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnader redovisas i en post. Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Fördelning av försäljnings- och administrationskostnader per primärt och sekundärt segment

Primärt segment – Verksamhetsgrenar	Sekundärt segment – Geografiska marknader					Avvecklade verksamheter centralt och elimineringar	Summa
	Sverige	Övriga Norden	Övriga Europa	USA	Övriga marknader		
2005							
Byggverksamhet	-1 264	-1 119	-1 868	-959	-237		-5 447
Projektutveckling bostäder	-111	-159	-64				-334
Projektutveckling kommersiella lokaler	-137	-20	-71				-228
Projektutveckling infrastruktur					-123		-123
Avvecklade verksamheter, centralt och elimineringar						-554	-554
Summa	-1 512	-1 298	-2 003	-959	-360	-554	-6 686
2004							
Byggverksamhet	-1 270	-1 021	-1 575	-1 186	-154		-5 206
Projektutveckling bostäder	-91	-124	-90				-305
Projektutveckling kommersiella lokaler	-117	-15	-83				-215
Projektutveckling infrastruktur					-70		-70
Avvecklade verksamheter, centralt och elimineringar						-1 155	-1 155
Summa	-1 478	-1 160	-1 748	-1 186	-224	-1 155	-6 951

Not 12 Avskrivningar

Avskrivningar sker i enlighet med IAS 16, "Materiella anläggningstillgångar" och IAS 38, "Immateriella tillgångar".

Se not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

Nedan redovisas avskrivning per verksamhetsgren.

För ytterligare information om avskrivningar se not 19, "Immateriella tillgångar" och not 17, "Materiella anläggningstillgångar".

Avskrivning per tillgång och verksamhetsgren

	Byggverksamhet	Projektutveckling bostäder	Projektutveckling kommersiella lokaler	Projektutveckling infrastruktur	Avvecklade verksamheter centralt och elimineringar	Totalt Koncernen
2005						
Immateriella tillgångar	-36	-1		-12	-4	-53
Materiella tillgångar						
Byggnader och mark	-64					-64
Maskiner och inventarier	-944	-2	-1	-1	-8	-956
Summa	-1 044	-3	-1	-13	-12	-1 073
2004						
Immateriella tillgångar	-35	-2			-8	-45
Materiella tillgångar						
Byggnader och mark	-65				-5	-70
Maskiner och inventarier	-939	-1	-1		-193	-1 134
Summa	-1 039	-3	-1	0	-206	-1 249

Not 13 Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar redovisas i enlighet med IAS 36 "Nedskrivningar". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Nedskrivning av omsättningsfastigheter redovisas i enlighet med IAS 2 "Varulager" och redovisas i not 22.

Nedan redovisas nedskrivningar/återföring av nedskrivningar per verksamhetsgren. För ytterligare information om nedskrivningar/återföring av nedskrivningar se not 19, "Immateriella tillgångar", not 17 "Materiella anläggningstillgångar" och not 22 "Omsättningsfastigheter/Projektutveckling".

Nedskrivning/återföring av nedskrivning per tillgång och verksamhetsgren

	Bygg- verksamhet	Projekt- utveckling bostäder	Projekt- utveckling kommersiella lokaler	Projekt- utveckling infrastruktur	Avvecklade verksamheter centralt och elimineringar	Totalt Koncernen
2005						
Redovisat i rörelseresultatet						
Goodwill	-108					-108
Övriga immateriella tillgångar						0
Materiella tillgångar						
Byggnader och mark	-22	2				-20
Maskiner och inventarier	-10					-10
Omsättningsfastigheter						
Projektutveckling kommersiella lokaler						0
Kommersiella fastigheter, övrigt	-8					-8
Projektutveckling bostäder	-18	-22				-40
	-166	-20	0	0	0	-186
Redovisat i finansnettot						
Finansiella tillgångar		-2				-2
Summa	-166	-22	0	0	0	-188
2004						
Redovisat i rörelseresultatet						
Goodwill	-23				-146	-169
Övriga immateriella tillgångar	1					1
Materiella tillgångar						
Byggnader och mark	3	-1			-10	-8
Maskiner och inventarier	-8				-57	-65
Omsättningsfastigheter						
Projektutveckling kommersiella lokaler			-98			-98
Kommersiella fastigheter, övrigt	-9					-9
Projektutveckling bostäder		-13				-13
	-36	-14	-98	0	-213	-361
Redovisat i finansnettot						
Finansiella tillgångar						0
Summa	-36	-14	-98	0	-213	-361

Not 14 Finansnetto

	2005	2004
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	308	284
Utdelningar	3	0
Netto värdeförändring vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	19	
Netto kursdifferenser		17
	330	301
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-137	-332
Netto kursdifferenser	-28	
Netto övrigt finansnetto	-45	-60
	-210	-392
Resultat från intresseföretag	0	57
Summa	120	-34

Räntenetto

Årets räntenetto uppgår till +171 (-48) Mkr. Förändringen består i att Skanska under året ökat de räntebärande nettotillgångarna. Räntebärande nettofordran ökade till 11 111 (7 229) Mkr.

I räntekostnaderna ingår -54 (-28) Mkr avseende ränta på säkringsinstrument inom projektutveckling infrastruktur.

Ränteintäkter erhöles till en genomsnittlig räntesats på 2,34 (2,58) procent.

Räntekostnader, exklusive ränta på pensionskuld, betalades till en genomsnittlig räntesats om 4,15 (4,59) procent.

I koncernen aktiverades räntekostnader under året med -28 (-39) Mkr.

Netto värdeförändring vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder

Derivat samt vissa andra tillgångar och skulder marknadsvärderas från och med 2005 enligt IAS 39.

Posten består huvudsakligen av vinster och förluster på derivat.

Netto övrigt finansnetto

I posten ingår olika finansiella avgifter främst avseende Skanska Latinamerika.

Resultat från intresseföretag

Andelar i flygleasingbolag redovisas i finansnettot. Under året har inget resultat uppkommit. Föregående år likviderades andelarna i Mega-Carrier KB vilket gav ett resultat på 57 Mkr.

Övriga intressebolag innehas som ett led i koncernens verksamhet och redovisas därför i rörelseresultatet.

Not 15 Lånekostnader

Aktivering av lånekostnader sker för investeringar som tar betydande tid i anspråk för färdigställande. Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Lånekostnader har under året aktiverats till en räntesats om cirka 4 procent.

	Under året aktiverade räntor		Totalt ackumulerat aktiverade räntor i ingående anskaffningsvärdet	
	2005	2004	2005	2004
Immateriella anläggningstillgångar	5	16	92	87
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Omsättningsfastigheter				
Projektutveckling kommersiella lokaler	16	15	148	165
Kommersiella fastigheter, övrigt			10	10
Projektutveckling bostäder	7	8	18	24
Summa	28	39	268	286

Not 16 Inkomstskatter

Inkomstskatter redovisas i enlighet med IAS 12 "Inkomstskatter". Se redovisnings- och värderingsprinciper not 1.

Skattekostnad

	2005	2004
Aktuell skatt	-1 115	-1 571
Uppskjuten skatteintäkt/kostnad från förändring av temporära skillnader	-72	331
Uppskjuten skatteintäkt/ kostnad från förändring av förlustavdrag	-8	123
Skatter i joint ventures	-29	-19
Skatter i intressebolag	-6	-5
Summa	-1 230	-1 141

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

	2005	2004
Uppskjuten skatt hänförlig till kassaflödessäkring	-13	
Uppskjuten skatt hänförlig till pensioner	495	178
Summa	482	178

Uppskjuten skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas finns ej.

Skatt på avyttrade bolag

Bolag	Skatt på försäljningsresultat		Årets skattekostnad för respektive bolag	
	2005	2004	2005	2004
Försäljningar 2005				
Skanska Prefab Mark	0		2	
Skanska Modul	0		-34	
Försäljningar 2004				
Cementation Africa & Cementation Canada		0		-11
Services		0		-29
Gammon		0		-1
Cementation India		0		6
Myresjöhus		0		-17
Summa	0	0	-32	-52

Sambandet mellan skatt beräknad efter sammanvägning av gällande skattesatser och redovisad skatt

Koncernens sammanvägda skattesats har beräknats till 28 (30) procent.

Gällande skattesatser för de största hemmamarknaderna	2005	2004
Sverige	28%	28%
Norge	28%	28%
Danmark	28%	30%
Finland	26%	29%
Polen	19%	19%
Tjeckien	26%	28%
Storbritannien	30%	30%
USA	35-45%	35-45%

Sambandet mellan skatt beräknad efter sammanvägning av gällande skattesatser och redovisad skatt belyses i nedanstående tabell.

	2005	2004
Resultat efter finansiella poster	5 120	4 327
Skatt enligt sammanvägning av gällande skattesatser, 28 (30) procent	-1 433	-1 298

Skatteeffekt av:

Nedskrivning av goodwill	-41	-19
Företagsförsäljningar / avveckling verksamheter	317	384
Förluster som inte motsvaras av uppskjutna skattefordringar	-57	-183
Övrigt	-16	-25
Redovisad skattekostnad	-1 230	-1 141

Uppskjutna skattefordringar

	2005	2004
Uppskjutna skattefordringar för förlustavdrag	253	222
Uppskjutna skattefordringar för andelar	132	156
Uppskjutna skattefordringar för andra tillgångar	138	340
Uppskjutna skattefordringar för avsättningar pensioner	910	384
Uppskjutna skattefordringar för andra skulder	849	531
Summa	2 282	1 633

Uppskjutna skattefordringar för förlustavdrag beräknas huvudsakligen utnyttjas mot uppskjutna skatteskulder.

Andra uppskjutna skattefordringar än för förlustavdrag avser temporära skillnader mellan skattemässiga värden och i balansräkningen redovisade värden. Dessa skillnader uppkommer bland annat när koncernens värderingsprincip avviker från den som tillämpas lokalt av dotterbolaget. I huvudsak är dessa uppskjutna skattefordringar realiserade inom fem år.

Uppskjutna skattefordringar uppstår exempelvis när redovisad avskrivning/hedskrivning av tillgångar blir skattemässigt avdragsgill först en senare period, vid eliminering av internvinster samt när erforderliga avsättningar blir skattemässigt avdragsgilla en senare period.

Uppskjutna skattefordringar för avsättningar pensioner avser skillnad mellan beräkning av förmånsbestämda pensionsförpliktelser enligt lokala regler jämfört med IAS 19 "Ersättningar till anställda".

Temporära skillnader som inte redovisas som uppskjutna skattefordringar

	2005	2004
Förlustavdrag med förfallodag inom ett år	745	223
Förlustavdrag med förfallodag senare än ett år men inom tre år	346	623
Förlustavdrag med förfallodag senare än tre år	1 475	1 766
Andra temporära skillnader	0	161
Summa	2 566	2 773

Forts. Not 16**Avsättningar för skatter**

	2005	2004
Uppskjutna skatteskulder för koncernmässiga övervärden	24	56
Uppskjutna skatteskulder för andra tillgångar	1 136	1 084
Uppskjutna skatteskulder för obeskattade reserver	894	876
Andra uppskjutna skatteskulder	777	728
Summa	2 831	2 744

Uppskjutna skatteskulder för andra tillgångar och andra uppskjutna skatteskulder avser temporära skillnader mellan skattemässiga värden och i balansräkningen redovisade värden. Dessa skillnader uppkommer bl a när koncernens värderingsprincip avviker från den som tillämpas lokalt av dotterbolaget. I huvudsak är dessa uppskjutna skatteskulder realiserade inom fem år.

Uppskjutna skatteskulder uppstår exempelvis när skattemässig avskrivning innevarande period är större än erforderlig ekonomisk avskrivning samt när upparbetade vinster i pågående projekt beskattas först när projektet är färdigställt.

Temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag och joint ventures, för vilka uppskjutna skatteskulder inte redovisats uppgår till 0 (0) Mkr. I Sverige gäller skattefrihet vid avyttring av aktier som uppfyller i lagen angivna villkor (bland annat näringsbetingat innehav) varför temporära skillnader normalt ej finns på aktier ägda av koncernens svenska bolag.

Förändring av uppskjutna skatter, netto, i balansräkningen

	2005	2004
Netto uppskjutna skatteskulder vid årets början	1 111	1 682
Justering ingående balans vid övergång till IAS 39	-14	
Överfört till tillgångar som innehas för försäljning	-9	
Redovisat i eget kapital	-482	-178
Uppskjuten skatteintäkt/kostnad	80	-454
Företagsförvärv		-3
Företagsförsäljningar	-9	-19
Kursdifferenser	-128	83
Netto uppskjutna skatteskulder vid årets slut	549	1 111

Not 17 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i enlighet med IAS 16, "Materiella anläggningstillgångar", se not 1, redovisnings- och värderingsprinciper.

Som materiella anläggningstillgångar redovisas kontor och andra byggnader som används i koncernens rörelse. Maskiner och inventarier redovisas i en post.

Materiella anläggningstillgångar fördelat per tillgång

	2005	2004
Byggnader och mark	1 614	1 740
Maskiner och inventarier	3 527	3 696
Pågående nyanläggningar	102	71
Summa	5 243	5 507

Avskrivning per tillgång och funktion på materiella anläggningstillgångar

	Produktion och förvaltning		Försäljning och administration		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Byggnader och mark	-49	-55	-15	-15	-64	-70
Maskiner och inventarier	-818	-992	-138	-142	-956	-1 134
Summa	-867	-1 047	-153	-157	-1 020	-1 204

Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar

Nedskrivning/återföring av nedskrivning har gjorts under året med -30 (-73) Mkr, varav -20 avser byggnader och mark. Av dessa hänför sig huvuddelen till Skanska Tjeckien och Skanska Polen.

Nedskrivning/återföring av nedskrivning per funktion	Byggnader och mark		Maskiner inventarier	
	2005	2004	2005	2004
Kostnader för produktion och förvaltning				
Nedskrivning		-25	-32	-10
Återföring av nedskrivning		5	24	
Summa		-20	-8	-10

Belopp för nedskrivning/återföring av nedskrivning baseras på

	2005	2004	2005	2004
Nettoförsäljningsvärde		-12	-7	-2
Nyttjandevärde		-8	-1	-8
Summa		-20	-8	-10

Materiella anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Per den 1/1 2005 har materiella anläggningstillgångar till ett bokfört värde om 529 Mkr överförts till posten "Tillgångar som innehas för försäljning". Vid utgången av året var bokfört värde på materiella anläggningstillgångar som ingår i posten "Tillgångar som innehas för försäljning" 33 Mkr.

Se vidare not 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter".

Forts. Not 17

Uppgift om anskaffningsvärden, ackumulerade avskrivningar, ackumulerade uppskrivningar och ackumulerade nedskrivningar

	Byggnader och mark		Maskiner och inventarier		Pågående nyanläggningar	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Vid årets början	2 857	3 247	11 600	13 150	71	104
Överfört till tillgångar som innehas för försäljning	-103		-1 123		-5	
Nyanskaffningar	130	107	1 242	1 009	43	16
Företagsförvärv	18	4	3	9		
Företagsförsäljningar	-37	-164	-35	-1 191		-5
Avyttringar	-276	-245	-661	-864	-2	-32
Omklassificeringar	-7	-188	212	-400	-12	-16
Årets kursdifferenser	208	96	794	-113	7	4
	2 790	2 857	12 032	11 600	102	71
Ackumulerade avskrivningar enligt plan						
Vid årets början	-816	-844	-7 809	-8 620		
Överfört till tillgångar som innehas för försäljning	34		585			
Företagsförsäljningar		68	20	889		
Avyttringar och utrangeringar	49	22	387	600		
Omklassificeringar	-7	23	-241	389		
Årets avskrivningar	-64	-70	-956	-1 134		
Årets kursdifferenser	-46	-15	-476	67		
	-850	-816	-8 490	-7 809		
Ackumulerade nedskrivningar						
Vid årets början	-301	-290	-95	-49		
Överfört till tillgångar som innehas för försäljning	10		73			
Företagsförsäljningar		8				
Avyttringar	33	12	1			
Omklassificeringar	-21	11	17	19		
Årets nedskrivningar/återföring av nedskrivningar	-20	-9	-10	-65		
Årets kursdifferenser	-27	-33	-1			
	-326	-301	-15	-95		
Redovisat värde vid årets slut	1 614	1 740	3 527	3 696	102	71
Redovisat värde vid årets början	1 740	2 143	3 696	4 481	71	104

Uppgift om taxeringsvärden i Sverige

	2005	2004
Byggnader	326	374
motsvarande bokfört värde på byggnader	160	190
Mark	239	271
motsvarande bokfört värde på mark	85	109

Övrigt

Uppgift om aktiverade räntor redovisas i not 15, "Lånekostnader".

Uppgifter om finansiell leasing se not 41 "Leasing".

Skanska har åtaganden om förvärv av materiella anläggningstillgångar med 94 (54) Mkr.

Skanska har inte erhållit några större kompensationer från tredje part för materiella anläggningstillgångar som skadats eller gått förlorade.

Not 18 Goodwill

Goodwill redovisas enligt IFRS 3, "Rörelseförvärv". Se not 1, redovisnings- och värderingsprinciper.

För kritiska bedömningar se not 2.

Goodwill enligt balansräkningen uppgår till 4 154 (3 899) Mkr och härrör huvudsakligen från förvärv under år 2000 då goodwill förvärvades genom förvärv av verksamheterna i Norge, UK och Tjeckien.

Goodwillvärden fördelade per affärsenhet

	2005	2004	årets förändring	varav kursdifferens	varav nedskrivning	varav företagsförvärv ²⁾	varav övrigt
Byggverksamhet							
Sverige	0	9	-9		-9		
Norge	1 047	974	73	73			
Finland	383	361	22	16	-1	7	
Polen	19	17	2	2			
Tjeckien	399	342	57	34		24	-1
Storbritannien	1 446	1 342	104	104			
USA Building	322	268	54	54			
USA Civil ¹⁾	29	111	-82	16	-98		
International	33	32	1	3			-2

Projektutveckling bostäder

Norden	476	443	33	33			
Summa	4 154	3 899	255	335	-108	31	-3

1) Nedskrivningen är -13,2 MUSD beräknad till snittkurs under året.

2) Se not 7, Förvärv av rörelse

I byggverksamheten och Projektutveckling bostäder baseras återvinningsvärdet för goodwill uteslutande på nyttjandevärdet. Förväntade kassaflöden baseras på prognoser för varje delmarknad i de länder där koncernen är verksam. För byggverksamheten omfattar prognosen variabler som efterfrågan, kostnad för insatsvaror, arbetskraftkostnader och konkurrenssituation. För Projektutveckling bostäder upprättas prognoser för de olika segmenten inom bostadsutvecklingsverksamheten. Viktiga variabler att ta hänsyn till är demografisk utveckling, ränteutveckling, etc.

Prognoserna baserar sig på tidigare erfarenheter, egna bedömningar och externa informationskällor. Prognosperioden omfattar 3 år. Den tillväxttakt som används för att extrapolera kassaflödesprognoser bortom den period som täcks av de treåriga prognoserna är för branschen normala i respektive land. Varje affärsenhet använder en unik diskonteringsfaktor vilken uppgår till emellan 9 och 13 procentenheter.

Nedskrivning av goodwill

Under året har koncernen skrivit ned goodwill med -108 (-169) Mkr.

Av beloppet kommer -98 Mkr från nedskrivningen av Yeager Skanska inom Skanska USA Civil. Inom Skanska USA Civil identifierades ett behov av en genomgripande omstrukturering av Yeager Skanska. Detta i samband med svag lönsamhet gjorde att nyttjandevärdet för Yeager understeg det bokförda värdet. Resterade goodwill skrevs ned.

Av 2004 års nedskrivning av goodwill om -169 Mkr avsåg huvuddelen nedskrivning av goodwill i den indiska verksamheten.

Nedskrivning per funktion	2005	2004
Administrations- och försäljningskostnader		
Nedskrivning	-108	-169
Summa	-108	-169

Belopp för nedskrivning baseras på

Nettoförsäljningsvärde	-9	-159
Nyttjandevärde	-99	-10
Summa	-108	-169

Uppgift om anskaffningsvärden och ackumulerade nedskrivningar

	Goodwill	
	2005	2004
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	3 941	4 259
Företagsförvärv	31	104
Företagsförsäljningar		-397
Nyanskaffningar		12
Avyttringar	-2	0
Omklassificeringar	-1	-9
Årets kursdifferenser	337	-28
	4 306	3 941
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-42	0
Företagsförsäljningar		127
Omklassificeringar		0
Årets nedskrivningar	-108	-169
Årets kursdifferenser	-2	0
	-152	-42
Redovisat värde vid årets slut	4 154	3 899
Redovisat värde vid årets början	3 899	4 259

Not 19 Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas enligt IAS 38 "Immateriella tillgångar", se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Immateriella tillgångar med tillämpade nyttjandeperioder

	Tillämpade nyttjandeperioder	
	2005	2004
Motorvägskoncession	540	440
Övriga immateriella tillgångar, externt förvärvade	92	68
Immateriella tillgångar, internt upparbetade	12	27
Summa	644	535

Motorvägskoncessionen i Chile togs i operativ drift i december 2004, resterande del av projektet beräknas färdigställas under 2006/2007. Avskrivning sker över den beräknade nyttjandeperioden på 26 år.

Övriga immateriella tillgångar, externt förvärvade, utgörs bland annat av nyttjanderätter för grus- och bergtäkter i Sverige och mjukvara för datorer. Nyttjanderätter för bergs- och grustäkter avskrivs i takt med substansuttag. Mjukvara för datorer skrivs av på 3-5 år.

Som internt upparbetade immateriella tillgångar redovisas mjukvara för datorer.

Avskrivning per funktion på övriga immateriella tillgångar

Avskrivning görs på samtliga immateriella tillgångar då dessa har en begränsad nyttjandeperiod.

Avskrivning per funktion	2005	2004	varav avskrivning på internt upparbetade tillgångar	
			2005	2004
Produktion och förvaltning	-29	-19	-14	-13
Försäljning och administration	-24	-26	-1	0
Summa	-53	-45	-15	-13

Nedskrivning/återföring av nedskrivning på övriga immateriella tillgångar

Nedskrivning/återföring av nedskrivning per funktion	2005	2004
Kostnader för produktion och förvaltning		
Nedskrivning		
Återföring av nedskrivning		1
Summa	0	1

Belopp för nedskrivning/återföring av nedskrivning baseras på

Nettoförsäljningsvärde	1
Nyttjandevärde	
Summa	0

Uppgift om anskaffningsvärden, ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar

	Motorvägs koncession		Övriga immateriella tillgångar, externt förvärvade		Immateriella tillgångar, internt upparbetade	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Vid årets början	440	433	179	196	64	63
Företagsförsäljningar				-2		
Internt utvecklade tillgångar						1
Övriga investeringar	5	16	46	25		
Avyttringar			-2			
Omklassificeringar			2	-43		
Årets kursdifferenser	107	-9	11	3		
	552	440	236	179	64	64
Ackumulerade avskrivningar						
Vid årets början	0		-109	-123	-37	-24
Företagsförsäljningar				4		
Avyttringar				-2		
Omklassificeringar				46		
Årets avskrivningar	-12		-26	-32	-15	-13
Årets kursdifferenser			-7	-2		
	-12	0	-142	-109	-52	-37
Ackumulerade nedskrivningar						
Vid årets början			-2	-3		
Årets nedskrivningar/återföring av nedskrivningar				1		
	0	0	-2	-2	0	0
Redovisat värde vid årets slut	540	440	92	68	12	27
Redovisat värde vid årets början	440	433	68	70	27	39

Övrigt

Uppgift om aktiverade räntor redovisas i not 15, "Lånekostnader".

Direkta kostnader för forskning och utveckling uppgår till 47 (48) Mkr.

Not 20 Placeringar i joint ventures och intresseföretag

Placeringar i joint ventures och intresseföretag redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden. Resultat från joint ventures och intresseföretag redovisas på egen rad i rörelseresultatet. Resultatet utgörs av koncernens andel av joint ventures och intresseföretags resultat efter finansiella poster justerat för eventuell nedskrivning av koncernmässig goodwill och internvinster.

Resultat från joint ventures och intresseföretag framgår av följande tabell:

	2005	2004
Andel av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden ¹⁾	195	121
Andel av intresseföretags resultat enligt kapitalandelsmetoden ¹⁾	14	13
Försäljning av joint ventures	16	
Upplösning av internvinst på infrastruktur projekt	12	34
Summa	237	168

1) Vid beräkning av joint ventures och intresseföretags resultat enligt kapitalandelsmetoden redovisas koncernens andel av skatt som skatt. Koncernens andel av joint ventures skatt uppgår till -29 (-19) Mkr och andelen av intresseföretagsskatt uppgår till -6 (-5) Mkr. Se även not 16, Inkomstskatter

Bokfört värde enligt balansräkningen samt förändringen som skett under 2005 framgår av följande tabell:

	Joint ventures	Intresseföretag	Summa
Vid årets början	814	48	862
Nyanskaffningar	470		470
Avyttringar	-28	-16	-44
Omklassificeringar ¹⁾	251	-7	244
Årets kursdifferenser	311	2	313
Årets avsättning för internvinst på entreprenadarbeten	-154		-154
Årets förändring av andel i intresseföretagens och joint ventures resultat efter utdelning	131	12	143
Redovisat värde vid årets slut	1 795	39	1 834

1) I beloppet ingår +250 Mkr för ändrad tillämpning av redovisning av andelar i infrastrukturverksamheten. Se ändrad tillämpning av redovisningsprincip, not 3 punkt E.

Specifikation över större innehav i aktier och andelar i joint ventures

Bolag	Verksamhet	Land	Andel (%) av kapital	Andel (%) av röster	Valuta om ej SEK	Koncernmässigt bokfört värde ¹⁾	
						2005	2004
Joint ventures inom projektutveckling infrastruktur							
Autopista Central S.A. ²⁾	Motorväg	Chile	48	48	CLP	759	277
Breitener Energetica S/A	Kraftverk	Brasilien	35	35	BRL	151	111
Bridgend Custodial Services Ltd	Kriminalvård	Storbritannien	20	9	GBP	14	3
Capital Hospitals (Holdings)	Sjukvård	Storbritannien	38	38	GBP	1	
Central Nottinghamshire Hospital (Holdings)	Sjukvård	Storbritannien	50	50	GBP	2	
Derby Healthcare Holdings Ltd	Sjukvård	Storbritannien	25	50	GBP	-1	-5
Gdansk Transport Company	Motorväg	Polen	30	30	PLN	19	0
HpC King's College Hospital Ltd	Sjukvård	Storbritannien	33	33	GBP	23	-5
Investors in Community (Bexley Schools) Ltd	Undervisning	Storbritannien	50	50	GBP	32	
LLC Nordvod	Vattenrening	Ryssland	14	14	EUR	26	1
Orkdalsvegen AS	Motorväg	Norge	50	50	NOK	8	-23
Ponte de Pedra Energetica S/A	Kraftverk	Brasilien	50	50	BRL	361	221
Portus Indico S.A.	Hamn	Moçambique	32	32	EUR	31	-2
The Coventry and Rugby Hospital Comp.Ltd	Sjukvård	Storbritannien	25	50	GBP	80	5
Tieyhtiö Nelostie Oy	Motorväg	Finland	50	41	EUR	51	30
Tieyhtiö Ykköstie Oy	Motorväg	Finland	41	41	EUR	16	-
Övrigt						-1	
						1 572	613
Övriga joint ventures						223	201
Summa						1 795	814

1) Negativa bokförda värden förklaras av eliminering av internvinster.

2) Dessutom finns investering i koncessionsavgift. Bokfört värde uppgår till 540 (440) Mkr, se not 19, Immateriella tillgångar.

Joint ventures

Joint ventures redovisas i enlighet med IAS 31 "Andelar i joint ventures". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Koncernen har andelar i joint ventures till ett bokfört värde om 1 795 (814) Mkr.

I projektutveckling infrastruktur finns stora bokförda värden i joint ventures, 1 896 (766) Mkr. De koncernmässiga värdena på dessa företag är reducerade med internvinster på -324 (-154) Mkr som bl a uppstått vid entreprenadarbeten åt dessa joint ventures. Efterställda lån till joint ventures inom projektutveckling infrastruktur om 250 Mkr ökade det bokförda värdet på aktier i joint ventures vid årets ingång. Detta belopp var tidigare redovisat som fordringar på joint ventures. Se ändrad tillämpning av redovisningsprincip i not 3, punkt E.

Resultat från joint ventures

Andelar i joint ventures resultat redovisas i rörelseresultatet eftersom andelarna innehas som ett led i rörelsen.

Andel av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden kommer huvudsakligen från verksamheten inom Projektutveckling infrastruktur.

Projektutveckling infrastruktur inriktas på att identifiera, utveckla och investera i privatfinansierade infrastrukturprojekt, t ex vägar, sjukhus och kraftverk. Verksamhetsgrenen är fokuserad på att skapa nya projektmöjligheter på de marknader där koncernen har verksamhet.

De projekt som haft störst påverkan under 2005 har varit: Betalmotorvägen Autopista Central Santiago i Chile har tagit ytterligare sektioner i drift. Trafikvolymen och -intäkterna har utvecklats väl och överstiger de ursprungliga förväntningarna. Återstående sektioner kommer att färdigställas och tas i drift mitten av 2006.

De projekt som var i drift under förra året som Bridgendfängelset och sjukhuset Kings College Hospital i Storbritannien och motorvägen mellan Helsingfors och Lahti i Finland, har givit fortsatta goda resultatbidrag.

Under året har även sjukhusen i Coventry och Derby i Storbritannien, reningsverket Nordvod i S:t Petersburg samt Orkdalsvegen (väg E39) i Norge tagits i drift - helt eller delvis - vilket också bidragit positivt till resultatet.

Vattenkraftverket Ponte de Pedra i Brasilien togs i drift under hösten. All elektricitet som projektet genererar säljs till ett förutbestämt pris till en stor energidistributör. Projektet ger ett positivt kassaflöde. Resultatet i Skanska är dock negativt de initiala åren då Skanska gör avsättningar för framtida kontrakterade koncessionsbetalningar.

I början av året erhöll Projektutveckling infrastruktur en 25-årig koncession på två dieselmotorverk i Manaus, Brasilien. Tillgångarna i dieselmotorverket Breitner, vars verksamhet upphörde i mars 2005, kunde därmed finna en ny användning. De nya anläggningarna tas i drift i början av 2006.

Forts. Not 20

Uppgift om koncernens andel av resultat- och balansräkningar för joint ventures som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Resultaträkning			i beloppen ingår Projektutveckling infrastruktur med	
	2005	2004	2005	2004
Intäkter	2 209	3 213	1 707	1 312
Rörelsens kostnader	-1 931	-3 022	-1 502	-1 180
Rörelseresultat	278	191	205	132
Finansiella poster	-88	-45	-64	-19
Resultat efter finansiella poster¹⁾	190	146	141	113
Skatt	-29	-19	-21	-11
Periodens resultat	161	127	120	102

Balansräkning

Anläggningstillgångar	8 926	5 972	8 765	5 686
Omsättningstillgångar	5 340	3 203	4 051	2 246
Summa tillgångar	14 266	9 175	12 816	7 932

Eget kapital hänförligt till aktieägaren ²⁾	2 101	957	1 878	755
Minoritet	8	12		
Långfristiga skulder	10 506	7 514	10 161	6 752
Kortfristiga skulder	1 651	692	777	425
Summa eget kapital och skulder	14 266	9 175	12 816	7 932

1) Resultat efter finansiella poster för året, 190 Mkr, understiger andel av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden, 195 Mkr, med 5 Mkr. Beloppet består av förluster i joint ventures som ej bokförts.

2) Eget kapital överstiger bokfört värde på aktierna i joint ventures med koncernmässig internvinst på entreprenadarbeten åt infrastrukturverksamheten vilka resultatmässigt ej belastat denna verksamhet och därav ej redovisas i tabellen.

Andelar i intresseföretag

Namn	Land	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Ägd andel	Bokfört värde
2005								
Swedish Aircraft TWO KB	Sverige	22	0	27	27	0	50	0
Swedish Aircraft FOUR KB ¹⁾	Sverige	40	0	158	155	3	100	3
1909 Aircraft Leasing KB ¹⁾	Sverige	8	-5	108	1 193	-1 085	99	0
Nor-Pel AS	Norge	24	3	15	4	11	50	11
NUUK Kraft ANS	Norge	9	1	20	10	10	28,5	10
AS Tartu Maja Betoontooted	Estland	33	8	26	12	14	25	14
Övrigt				1		1		1
Summa		136	7	355	1 401	-1 046		39

justering för förluster som ej bokfört enligt tabell nedan

Bokfört värde enligt balansräkningen

1 085

39

Namn	Land	Intäkter	Resultat	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Ägd andel	Bokfört värde
2004								
Swedish Aircraft TWO KB	Sverige	26	0	110	108	2	50	2
Swedish Aircraft FOUR KB ¹⁾	Sverige	40	1	182	174	8	100	8
1909 Aircraft Leasing KB ¹⁾	Sverige	73	-2	117	1 197	-1 080	99	0
Nor-Pel AS	Norge	35	2	20	13	7	50	7
NUUK Kraft ANS	Norge	0	-7	16	8	8	28,5	8
AS Kalev Real Estate Company	Estland	26	4	67	54	13	41	13
AS Tartu Maja Betoontooted	Estland	23	3	19	10	9	25	9
Övrigt				1		1		1
Summa		223	1	532	1 564	-1 032		48

justering för förluster som ej bokfört enligt tabell nedan

Bokfört värde enligt balansräkningen

1 080

48

1) Bolagen är intressebolag då bestämmande inflytande saknas eftersom komplementären i respektive kommanditbolag ägs av utomstående.

Avstämning mot aktier i joint ventures	2005	2004
Skanskas andel av eget kapital i joint ventures justerat för övervärden och goodwill	2 101	957
- Koncernmässig internvinst	-324	-154
+ förluster i infrastruktur verksamhet som ej bokförts då andelarna redan är noll	18	11
Bokfört värde på aktierna	1 795	814

Ställda säkerheter

Aktier i joint ventures som ställts som säkerhet för lån och andra förpliktelser uppgår till 1 444 (609) Mkr.

Övrigt

I delägda joint ventures totala investeringsåtaganden uppgår Skanskas andel till 6 998 (2 241) Mkr. Skanska har åtagit sig att investera ytterligare 535 (748) Mkr i infrastruktur investeringar i form av andelar och lån. Övrig del förväntas finansieras främst i form av bankkrediter eller obligationslån i respektive joint ventures samt i form av andelar och lån från andra delägare.

Eventualförpliktelser gentemot joint ventures uppgår till 1 495 (889) Mkr.

Intresseföretag

Intresseföretag redovisas i enlighet med IAS 28 "Intresseföretag". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1

Bokfört värde på intresseföretag uppgår till 39 (48) Mkr.

Av beloppet belöper 3 (10) Mkr på "flygleasingbolag". Swedish Aircraft FOUR KB är bokfört till 3 (8) Mkr och Swedish Aircraft TWO KB till 0 (2) Mkr.

Andelar i intressebolags resultat redovisas i rörelseresultatet med undantag för andelar i "flygleasingbolag" vilka redovisas i finansnettot.

I följande tabeller specificeras andelar i intresseföretag.

Forts. Not 20

Uppgift om förluster i intresseföretag som ej "bokförts" eftersom bokfört värde på andelen "redan är noll"

	2005	2004
Årets förlust	-5	-2
Tidigare års förluster	-1 080	-1 078

Förlusterna har uppstått i delägda kommanditbolag (flygleasing), för vilka koncernen inte har några åtaganden att tillskjuta ytterligare kapital.

Övrigt

I intressebolagen finns inga skulder eller eventalförpliktelser som koncernen kan bli betalningsansvarigt för. Ej heller några åtaganden om framtida investeringar.

Not 21 Finansiella tillgångar

Som finansiella anläggningstillgångar redovisas finansiella placeringar, finansiella fordringar och aktieinnehav där ägandet understiger 20% och koncernen inte innehar betydande inflytande.

Som finansiella omsättningstillgångar redovisas finansiella placeringar och finansiella fordringar.

Se även not 6, Finansiella instrument.

Finansiella anläggningstillgångar

	2005	2004
Finansiella placeringar		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Orealiserad ej räntebärande värdeförändring på räntebärande värdepapper	92	
Orealiserad ej räntebärande värdeförändring på derivat	15	
Finansiella tillgångar som kan säljas ¹⁾	359	74

Finansiella fordringar, räntebärande

Fordringar hos intresseföretag	5	0
Fordringar hos joint ventures	0	198
Likvida medel med restriktioner	410	455
Övriga räntebärande fordringar	355	410
Summa	1 236	1 137

varav räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 070	1 063
varav icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	166	74

Finansiella omsättningstillgångar

2005 2004

Finansiella placeringar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Orealiserad ej räntebärande värdeförändring på derivat	35	
Investeringar som hålles till förfall	476	
Finansiella tillgångar som kan säljas	105	
Finansiella placeringar före införandet av IAS 39		253

Finansiella fordringar, räntebärande

Fordringar hos joint ventures	0	2
Likvida medel med restriktioner	633	1 453
Diskonterade rörelsefordringar	152	0
Övriga räntebärande fordringar ²⁾	859	782
Summa	2 260	2 490

varav räntebärande finansiella omsättningstillgångar	2 225	2 490
varav icke räntebärande finansiella omsättningstillgångar	35	0

1) Aktier värderade till anskaffningsvärde ingår med 59 (74) Mkr. Värderingen av aktierna görs till anskaffningsvärde då aktierna inte är noterade och verkligt värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Aktieinnehavet har under året skrivits ned med -2 (0) Mkr. Nedskrivningen har skett i verksamhetsgren Projektutveckling bostäder och har belastat finansnettot. Nedskrivningen har baserats på nettoförsäljningsvärde.

2) Som övriga räntebärande fordringar, omsättningstillgångar, redovisas fordringar på köpare av fastigheter med 432 Mkr.

Se not 3, punkt F, för ändrad tillämpning av princip för fordringar på köpare av fastigheter. I beloppet för 2004 ingick 582 Mkr för sålda koncernbolag där likvid erhöles i början av 2005.

Not 22 Omsättningsfastigheter/Projektutveckling

Omsättningsfastigheter redovisas enligt IAS 2, "Varulager". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Balansposternas fördelning på de olika verksamhetsgrenarna framgår nedan.

Balanspost	Verksamhetsgren	2005	2004
Projektutveckling kommersiella lokaler	Projektutveckling kommersiella lokaler	5 804	7 408
Kommersiella fastigheter, övrigt	Byggverksamhet	1 396	1 272
Projektutveckling bostäder	Projektutveckling bostäder	3 282	3 268
Summa		10 482	11 948

För ytterligare beskrivning av de respektive verksamhetsgrenarna, se not 4, Redovisning per segment.

Huvudsakligen kommer resultatet från omsättningsfastigheter från projektutvecklingsverksamheterna kommersiella lokaler och bostäder.

Som omsättningsfastigheter redovisas både färdiga fastigheter, fastigheter under uppförande och exploateringsfastigheter.

Försäljning omsättningsfastigheter

	2005	2004
Försäljningsintäkt		
Projektutveckling kommersiella lokaler	4 430	4 645
Kommersiella fastigheter, övrigt	820	533
Projektutveckling bostäder	4 150	4 143
	9 400	9 321

Bokfört värde

Projektutveckling kommersiella lokaler	-2 804	-3 150
Kommersiella fastigheter, övrigt	-574	-383
Projektutveckling bostäder	-3 347	-3 505
	-6 725	-7 038

Bruttoresultat

Projektutveckling kommersiella lokaler ¹⁾	1 626	1 495
Kommersiella fastigheter, övrigt	246	150
Projektutveckling bostäder	803	638
	2 675	2 283

1) I beloppet ingår 0 (25) Mkr från försäljning av fastigheter i joint ventures.

Forts. Not 22

Fördelning av försäljningar inom Projektutveckling kommersiella lokaler på färdiga fastigheter samt fastigheter under uppförande och exploateringsfastigheter

	Färdiga fastigheter		Fastigheter under uppförande och exploateringsfastigheter		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Försäljningsintäkt	3 430	3 333	1 000	1 312	4 430	4 645
Bokfört värde	-2 231	-2 170	-573	-980	-2 804	-3 150
Bruttoresultat	1 199	1 163	427	332	1 626	1 495

Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar

Omsättningsfastigheter värderas enligt IAS 2, "Varulager" och värderas därmed till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärde. Justering till nettoförsäljningsvärde via en nedskrivning redovisas liksom återföringar av gjorda nedskrivningar i resultaträkningen som produktions- och förvaltningskostnad. Nettoförsäljningsvärdet påverkas såväl av fastighetens typ och belägenhet som av marknadens avkastningskrav.

Av följande tabell framgår att det under året återförts nedskrivningar med ett belopp om 1 (46) Mkr. Anledningen till detta är att nettoförsäljningsvärdet har ökat under året.

	Nedskrivningar		Återföring av nedskrivningar		Summa	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Projektutveckling kommersiella lokaler		-142		44	0	-98
Kommersiella fastigheter, övrigt	-9	-9	1		-8	-9
Projektutveckling bostäder	-40	-15		2	-40	-13
Summa	-49	-166	1	46	-48	-120

Bokförda värden

	Färdiga fastigheter		Fastigheter under uppförande		Exploateringsfastigheter		Totalt omsättningsfastigheter	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Projektutveckling kommersiella lokaler	3 157	4 570	599	419	2 048	2 419	5 804	7 408
Kommersiella fastigheter, övrigt	44	132	444	321	908	819	1 396	1 272
Projektutveckling bostäder	261	652	601	608	2 420	2 008	3 282	3 268
Summa	3 462	5 354	1 644	1 348	5 376	5 246	10 482	11 948

	Projektutveckling kommersiella lokaler		Kommersiella fastigheter, övrigt		Projektutveckling bostäder		Totalt omsättningsfastigheter	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bokfört värde								
Vid årets början	7 408	9 421	1 272	1 051	3 268	3 394	11 948	13 866
Justering ingående balanser vid övergång till IAS 39	-13						-13	
Företagsförvärv		6					0	6
Företagsförsäljningar				-1	-1	-137	-1	-138
Nyanskaffningar	1 135	1 331	640	270	3 181	3 665	4 956	5 266
Avyttringar	-2 804	-3 150	-574	-383	-3 347	-3 505	-6 725	-7 038
Nedskrivningar/reverseringar av nedskrivningar		-98	-8	-9	-40	-13	-48	-120
Omklassificeringar	-127	-48	25	332	43	-171	-59	113
Årets förändring IAS 39	7						7	
Årets kursdifferenser	198	-54	41	12	178	35	417	-7
Vid årets slut	5 804	7 408	1 396	1 272	3 282	3 268	10 482	11 948

Bokfört värde för omsättningsfastigheter fördelas på fastigheter värderade efter anskaffningsvärde och fastigheter värderade enligt nettoförsäljningsvärde enligt följande tabell

	Anskaffningsvärde		Nettoförsäljningsvärde		Summa	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Projektutveckling kommersiella lokaler	5 356	6 724	448	684	5 804	7 408
Kommersiella fastigheter, övrigt	882	1 124	514	148	1 396	1 272
Projektutveckling bostäder	3 207	3 119	75	149	3 282	3 268
Summa	9 445	10 967	1 037	981	10 482	11 948

Verkligt värde på omsättningsfastigheterna

Den bedömning av marknadsvärdet för färdigställda kommersiella lokaler per den 31 december 2005 som gjorts, delvis i samarbete med externa värderingsmän, visar ett bedömt marknadsvärde om ca 4,6 (6,6) mdr kronor, inklusive delägda fastigheter med ett motsvarande bokfört värde om 3,2 (4,4) mdr kronor.

Inklusive projekt som bokförts som färdigställda per den 1 januari 2006 uppgick det uppskattade totala marknadsvärdet till cirka 4,8 (6,9) mdr kronor med ett motsvarande bokfört värde om 3,4 (4,6) mdr kronor. Övriga fastigheter har ett bedömt marknadsvärde som i stort överensstämmer med det bokförda värdet på 7,1 (7,2) mdr kronor.

Uppgift om taxeringsvärden, Sverige, för omsättningsfastigheter

	Taxeringsvärden		Motsvarande Bokfört värde	
	2005	2004	2005	2004
Byggnader	2 759	3 281	3 796	4 567
Mark	1 928	2 840	1 850	1 897
	4 687	6 121	5 646	6 464

Ställda säkerheter

Omsättningsfastigheter som ställts som säkerhet för lån och andra förpliktelser uppgår till 5 (89) Mkr. Se not 34.

Övrigt

Uppgift om aktiverade räntor redovisas i not 15, "Lånekostnader".

Not 23 Material- och varulager mm

Material- och varulager redovisas enligt IAS 2 "Varulager". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

	2005	2004
Råvaror och förnödenheter	340	317
Varor under tillverkning	120	91
Färdigvaror och handelsvaror	41	202
Summa	501	610

Övrigt

Det finns inga väsentliga skillnader mellan redovisat värde för varulagret och dess verkliga värde. Ingen del av varulagret har justerats till följd av att nettoförsäljningsvärdet har ökat. Inga varor har ställts som säkerhet för lån och andra förpliktelser.

Not 24 Övriga rörelsefordringar

Som övriga rörelsefordringar redovisas icke räntebärande fordringar i rörelsen. Rörelsefordringarna ingår i koncernens verksamhetscykel och redovisas som omsättningstillgångar.

	2005	2004
Kundfordringar	18 941	15 949
Rörelsefordringar hos joint ventures	183	344
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 621	1 840
Övriga rörelsefordringar	2 240	3 611
Summa	22 985	21 744

Not 25 Kortfristiga placeringar

Som kortfristiga placeringar redovisas placeringar med en obetydlig risk för värdefluktuationer och som lätt kan omvandlas till kassamedel. Löptiden från anskaffningstidpunkten är tre månader eller kortare.

Kortfristiga placeringar fördelas enligt nedanstående tabell:

	2005	2004
Investeringar som hålles till förfall		237
Finansiella tillgångar som kan säljas		2 858
		3 095
2004		
Kortfristiga placeringar		3 053

Not 26 Kassa och bank

I kassa och bank ingår från och med i år checkar som ställts ut men ej lösts in. Se ändrad tillämpning av redovisningsprincipnot 3, punkt D. Beloppet avser checkar i USA och Storbritannien och uppgår den 31 december till 919 Mkr.

Not 27 Eget kapital/Resultat per aktie

Eget kapital i koncernen fördelas på eget kapital hänförligt till aktieägarna och minoritetsintresse. Minoritetsintresse utgör mindre än en procent av totala egna kapitalet.

Eget kapital har under året förändrat sig enligt följande

Utgående balans 2004	16 368
Hänförligt till aktieägarna	
Förändring till IAS 39, ingående balans 2005	-11
Utdelning	-1 674
Omräkningsdifferenser	1 135
Påverkan redovisning av pensioner enligt IAS 19	-1 190
Påverkan aktierelaterade ersättningar	12
Påverkan av IAS 39 säkringsredovisning	52
Förändring minoritetsintresse	5
Periodens resultat hänförligt till	
Aktieägarna	3 879
Minoriteten	11
Utgående balans	18 587

Eget kapital hänförligt till aktieägarna fördelas på;

	2005	2004
Aktiekapital	1 256	1 256
Tillskjutet kapital	316	316
Reserver	1 442	214
Balanserat resultat	15 440	14 465
Summa	18 454	16 251

I koncernen finns följande reserver;

	2005	2004
Omräkningsreserv	1 349	214
Säkringsreserv	93	0
Verkligt värde reserv	0	-
Summa	1 442	214

Tillskjutet kapital

Inbetalt kapital utöver kvotvärde vid historiska nyemissioner redovisas som tillskjutet kapital.

Balanserat resultat

I balanserat resultat ingår årets resultat samt ej utdelade tidigare års intjänade vinstmedel i koncernen. Reservfonden ingår i balanserat resultat samt förändring i pensionsskuld som enligt IAS 19 förts direkt i eget kapital med -1 190 (-425) Mkr, se not 29, Pensioner. Årets förändring av aktierelaterade ersättningar i enlighet med IFRS 2, har förts direkt i eget kapital med +12 (0) Mkr, se nedan.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av ackumulerade omräkningsdifferenser vid omräkning av finansiella rapporter för utländska verksamheter. I omräkningsreserven ingår även kursdifferenser som uppstått vid säkring av nettoinvesteringar i utländska verksamheter: Omräkningsreserven "nollställdes" vid övergången till IFRS redovisningen 1 januari 2004. Årets omräkningsdifferenser uppgår till 1 633 (33) Mkr och består huvudsakligen av differenser i USD, NOK, CZK och CLP (för förkortning av valutor, se not 35, "Effekt av ändrade valutakurser").

Omräkningsreserven har under året påverkats av kursdifferenser med -498 (218) Mkr genom valutasäkringsåtgärder. Koncernen har valutasäkringar mot nettoinvesteringar främst i EUR, BRL och CLP. Koncernens valutasäkring av nettoinvesteringen i den amerikanska verksamheten avslutades under våren. Totalt påverkades koncernen av valutasäkringar i BRL och CLP med -0,2 Mdr kronor, EUR med -0,1 Mdr kronor och USD med -0,2 Mdr kronor. Föregående års belopp var främst påverkat av den amerikanska dollarn men även av brittiska pund.

Säkringsreserv

I säkringsreserven redovisas realiserade vinster och förluster på säkringsinstrument vid tillämpning av säkringsredovisning avseende prognostiserade kassaflö-

Forts. Not 27

den. Vid årets ingång fördes 41 Mkr direkt till säkringsreserven i eget kapital vid övergången till IAS 39. Detta belopp kom från verksamheten i Polen där säkringsredovisning tillämpas för transaktionsexponering i utländsk valuta. Förändringen under året som också avser Polen uppgår till 52 Mkr. Utgående reserv uppgår därmed till 93 Mkr.

Verkligt värde reserv

Verkligt värde reserv inkluderar den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas fram till dess att tillgången bokas bort från balansräkningen.

IFRS 2, Aktierelaterade ersättningar

Det aktieincitamentsprogram som infördes under 2005 redovisas som aktierelaterade ersättningar som regleras med ett eget kapitalinstrument i enlighet med IFRS 2. Detta innebär att det verkliga värdet beräknas baserat på bedömd måluppfyllelse av uppställda resultatmål under mätperioden. Efter mätperiodens slut fastställs det verkliga värdet. Värdet fördelas över den fyraåriga intjänandeperioden. Någon omvärdering efter att det verkliga fastställts sker ej sedan under resterande intjänandeperiod förutom för förändringar av antalet aktier på grund av att villkoret om fortsatt anställning under intjänandeperioden ej längre uppfylls.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit en ordinarie utdelning med 4,50 (4,00) kronor per aktie samt en extra utdelning med 2,00 kr per aktie. Utdelningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 30 mars 2006.

Total utdelning föreslås till:

	2005	2004
Ordinarie utdelning	1 884	1 674
Extra utdelning	837	
Summa	2 721	1 674

Antal aktier

Uppgift om antal aktier framgår av moderbolagets redovisning, not 58.

IAS 33, Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägarna, dividerat med genomsnittligt antal aktier, se not 45 "Definitioner".

Metod för beräkning av resultat per aktie före och efter utspädningseffekt framgår av redovisnings- och värderingsprinciperna, not 1.

Utspädningseffekt

Utspädningseffekten av potentiella stamaktier beräknas för historiska personaloptionsprogram utifrån skillnaden mellan optionens lösenpris och Skanska aktiens genomsnittliga börskurs under perioden.

För aktieincitamentsprogrammet som infördes under 2005 beräknas antalet potentiella stamaktier under mätperioden utifrån bedömt antal aktier som kommer att utges som en följd av uppfyllelse av uppställda mål. Efter mätperiodens slut fastställs det antal aktier som kan komma att utges förutsatt att villkoren om fortsatt anställning uppfylls. Sålunda framräknade antal potentiella stamaktier reduceras därefter för funktionen mellan det vederlag som Skanska förväntas er hålla och genomsnittlig börskurs under perioden.

För historiska personaloptionsprogram föreligger ingen utspädningseffekt under 2005. För det aktieincitamentsprogram som infördes under 2005 har utspädningseffekten under 2005 beräknats till 8 851 aktier eller 0,002% av antalet utestående aktier.

Övrigt

Beträffande aktieswap för personaloptioner, se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1 samt not 38, Ersättning till ledande befattningshavare.

	Eget kapital hänförligt till aktieägarna					Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2004	1 256	316	0	12 929	14 501	200	14 701
Aktieswap				44	44		44
Årets förändring av omräkningsreserv			214		214	5	219
Årets förändring av pensioner enligt IAS 19				-603	-603		-603
Övriga förmögenhetsöverföringar redovisade direkt mot eget kapital ¹⁾						-95	-95
Skatt hänförligt till poster som redovisats direkt mot eget kapital			178	178	178		
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive, transaktioner med bolagets ägare	0	0	214	-381	-167	-90	-257
Årets resultat			3 173	3 173	13		3 186
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare	0	0	214	2 792	3 006	-77	2 929
Utdelning				-1 256	-1 256	-6	-1 262
Eget kapital 31 december 2004	1 256	316	214	14 465	16 251	117	16 368
Förändrad redovisningsprincip, IAS 39			41	-52	-11		-11

1) Som övriga förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital redovisas i minoritetsintresset -3 (-95) Mkr. Beloppet avser Köp från minoritetsintresse med -3 (-42) Mkr och Försäljning av koncernbolag med minoritetsintresse med 0 (-53) Mkr.

Forts. Not 27

	Eget kapital hänförligt till aktieägarna					Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
Justerat ingående eget kapital 2005	1 256	316	255	14 413	16 240	117	16 357
Årets förändring av omräkningsreserv			1 135		1 135	9	1 144
Årets förändring av säkringsreserv			65		65		65
Årets förändring aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2				12	12		12
Årets förändring av pensioner enligt IAS 19				-1 685	-1 685		-1 685
Övriga förmögenhetsöverföringar redovisade direkt mot eget kapital ¹⁾					0	-3	-3
Skatt hänförligt till poster som redovisats direkt mot eget kapital			-13	495	482		482
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare	0	0	1 187	-1 178	9	6	15
Årets resultat				3 879	3 879	11	3 890
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare	0	0	1 187	2 701	3 888	17	3 905
Utdelning				-1 674	-1 674	-1	-1 675
Eget kapital 31 december 2005	1 256	316	1 442	15 440	18 454	133	18 587

1) Som övriga förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital redovisas i minoritetsintresset -3 (-95) Mkr. Beloppet avser Köp från minoritetsintresse med -3 (-42) Mkr och Försäljning av koncernbolag med minoritetsintresse med 0 (-53) Mkr.

Specifikation av reserver ingående i posten eget kapital hänförligt till aktieägarna

	2005	2004
Omräkningsreserv		
Ingående omräkningsreserv	214	0
Årets omräkningsdifferenser	1 633	33
Avgår säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-498	218
Avgår omräkningsdifferenser hänförliga till avyttrade verksamheter	0	-37
	1 349	214
Säkringsreserv		
Ingående säkringsreserv	0	
Ändrad redovisningsprincip	41	
Kassaflödessäkringar;		
Redovisad direkt mot eget kapital	115	
Upplöst mot resultaträkningen	-50	
Skatt hänförlig till årets säkringar	-13	
	93	
Summa reserver	1 442	214

Verkligt värde reserv

Verkligt värde reserv uppgår till 0 Mkr.

Not 28 Finansiella skulder

Finansiella skulder fördelas på långfristiga och kortfristiga skulder. I normalfallet gäller en förfallotidpunkt inom ett år om skulden skall behandlas som kortfristig. Detta gäller inte för diskonterade rörelseskulder, vilka tillhör verksamhetscykeln och redovisas därav som kortfristiga skulder oavsett förfallotidpunkt.

Beträffande finansiella risker och finanspolicies, se not 6, Finansiella instrument.

Långfristiga finansiella skulder	2005	2004
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Orealiserad ej räntebärande värdeförändring på derivat	22	
Lån och krediter		
Obligationslån	939	1 497
Skulder till kreditinstitut	1 000	1 179
Skulder till intresseföretag		3
Övriga skulder	463	367
Summa	2 424	3 046
varav räntebärande långfristiga finansiella skulder	2 402	3 046
varav icke räntebärande långfristiga finansiella skulder	22	0

Forts. Not 28

Kortfristiga finansiella skulder	2005	2004
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Orealiserad ej räntebärande värdeförändring på derivat	196	
Lån och krediter		
Obligationslån	183	310
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	548	468
Skulder till intresseföretag	0	14
Diskonterade skulder	94	0
Övriga skulder	59	214
Summa	1 080	1 006
varav räntebärande långfristiga finansiella skulder	884	1 006
varav icke räntebärande långfristiga finansiella skulder	196	0

Not 29 Pensioner

Avsättningar för pensioner redovisas i enlighet med IAS 19, "Ersättningar till anställda". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Pensionskund enligt balansräkningen

	2005	2004
Räntebärande pensionskund	2 407	1 005
Övriga pensionsåtaganden	0	107
Summa	2 407	1 112

Skanska har förmånsbestämda planer för pensioner i Sverige, Norge, Storbritannien och USA. Pensionen i dessa planer baseras huvudsakligen på slutlönen. Planerna omfattar ett stort antal anställda men det förekommer även avgiftsbaserade planer i dessa länder. Dotterbolag i andra länder inom koncernen har huvudsakligen avgiftsbaserade planer.

Förmånsbestämda planer

Pensionsplanerna omfattar huvudsakligen ålderspension. Respektive arbetsgivare har vanligen ett åtagande att betala livsvarig pension. Intjänandet bygger på antalet anställningsår. Den anställde måste vara ansluten till planen ett visst antal år för att uppnå full rätt till ålderspension. För varje år tjänar den anställde i ökad rätt till pension vilket redovisas som pension intjänad under perioden samt ökning av pensionsåtagande

Forts. Not 29

Pensionsplanerna är fonderade genom att pensionsförpliktelserna tryggas av tillgångar i pensionsstiftelser och avsättningar i balansräkningen. Finansiering sker genom inbetalningar från respektive koncernföretag och i vissa fall de anställda.

Förvaltningstillgångarna i respektive pensionsstiftelse understiger pensionsförpliktelsen varför mellanskillnaden redovisas som skuld i balansräkningen. Den takregel som i vissa fall begränsar tillgångarnas värde i balansräkningen är inte aktuell när förvaltningstillgångarna understiger pensionsförpliktelsen.

Pensionsförpliktelsen per balansdagen uppgår till 10 738 (7 591) Mkr. Ökningen beror till stor del på lägre långräntor och därmed lägre diskonteringsräntor vilket ger en högre nuvärdesberäknad pensionsförpliktelse. Förvaltningstillgångarna uppgår till 8 331 (6 586) Mkr.

EU har under året antagit IASB:s ändring av IAS 19. Ändringen innebär att aktuariella vinster och förluster får redovisas direkt i balansräkningen enligt alternativregeln. Skanska tillämpar denna alternativa metod. Aktuariella vinster och förluster uppgår till en nettoförlust på 1 471 (590) Mkr för perioden. Ackumulerad nettoförlust uppgår till 2 061 (590) Mkr vilken ingår i redovisad pensions-skuld. Den aktuariella förlusten beror huvudsakligen på lägre diskonteringsräntor och uppvägs till viss del av aktuariella vinster på förvaltningstillgångarna.

I resultaträkningen redovisad avkastning på förvaltningstillgångarna uppgick till 455 (356) Mkr medan verklig avkastning uppgick till 1 082 (532) Mkr.

Förvaltningstillgångarna består huvudsakligen av aktier, räntebärande värdepapper och andelar i fonder. Inga tillgångar används i rörelsen. En obetydlig andel av aktierna utgörs av aktier i Skanska.

Förvaltningstillgångar

	Sverige	Norge	Stor- britannien	USA
2005				
Aktier	38%	37%	63%	51%
Räntebärande värdepapper	46%	52%	37%	49%
Alternativa investeringar	16%	11%	0%	0%
Förväntad avkastning	6,50%	6,50%	6,50%	6,80%
Verklig avkastning	13,80%	14,50%	16,00%	4,40%
2004				
Aktier	30%	28%	65%	56%
Räntebärande värdepapper	54%	61%	35%	44%
Alternativa investeringar	16%	11%	0%	0%
Förväntad avkastning	6,50%	5,90%	7,10%	6,50%
Verklig avkastning	8,40%	4,50%	12,70%	6,00%

ITP-planen i Sverige är en förmånsbestämd plan. En mindre del tryggas genom försäkring i Alecta. Denna försäkring omfattar flera arbetsgivare och det föreligger inte tillräcklig information för att redovisa dessa förpliktelser som en förmånsbestämd plan. Pension som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Fackföreningsanslutna planer i USA är förmånsbaserade planer som omfattar flera arbetsgivare. Då det inte föreligger tillräcklig information för att redovisa dessa förpliktelser som förmånsbestämda planer redovisas de som avgiftsbestämda planer.

Avgiftsbestämda planer

Planerna omfattar huvudsakligen ålderspension, sjukpension och familjepension. Premierna betalas löpande under året av respektive koncernföretag till separata juridiska enheter, exempelvis försäkringsbolag. Storleken på premien baseras på lönen. Pensionskostnaden för perioden ingår i resultaträkningen.

Förpliktelser avseende ersättningar till anställda, förmånsbestämda planer

	2005	2004
Pensionsförpliktelser fonderade planer, nuvärde per den 31 december	10 738	7 591
Förvaltningstillgångar, verkligt värde per den 31 december	-8 331	-6 586
Nettoskuld enligt balansräkning	2 407	1 005

Pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar per land

	Sverige	Norge	Stor- britannien	USA	Totalt
2005					
Pensionsförpliktelser	3 864	2 122	3 912	840	10 738
Förvaltningstillgångar	-3 035	-1 497	-3 320	-479	-8 331
2004					
Pensionsförpliktelser	2 941	1 283	2 817	550	7 591
Förvaltningstillgångar	-2 646	-1 114	-2 480	-346	-6 586

Totala pensionskostnader

	2005	2004
Pensioner intjänade under perioden	-439	-399
Avgår: Tillskjutna medel från anställda	56	46
Ränta på förpliktelser	-418	-352
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	455	356
Reduceringar och regleringar	0	0
Pensionskostnader, förmånsbaserade planer	-346	-349
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	-651	-632
Sociala kostnader, förmånsbaserade och avgiftsbaserade planer ¹⁾	-76	-81
Totala pensionskostnader	-1 073	-1 062

1) Avser särskild löneskatt i Sverige och arbetsgivaravgift i Norge.

Fördelning av pensionskostnader i resultaträkningen

	2005	2004
Kostnader för produktion och förvaltning	-854	-771
Försäljnings- och administrationskostnader	-256	-295
Finansnetto	37	4
Pensionskostnader, förmånsbaserade planer	-1 073	-1 062

Aktuariella vinster och förluster som redovisas direkt mot eget kapital

	2005	2004
Ingående balans	-590	0
Förändrade antaganden för pensionsförpliktelser	-2 098	-766
Skilnad mellan förväntad och verklig avkastning på förvaltningstillgångar	627	176
Akkumulerat	-2 061	-590

Se även "Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader" där skattedel och sociala kostnader som redovisas direkt mot eget kapital framgår.

Pensionsförpliktelser

	2005	2004
Ingående balans	7 591	6 567
Överfört till skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-8	0
Pensioner intjänade under perioden	439	399
Ränta på förpliktelser	418	352
Betalda förmåner från arbetsgivare	-143	-123
Betalda förmåner från förvaltningstillgångar	-100	-89
Företagsförvärv	0	0
Företagsförsäljningar	-12	-196
Omklassificering	29	0
Aktuariella vinster (-), förluster (+), perioden	2 098	766
Reduceringar och regleringar	-6	0
Kursdifferenser	432	-85
Pensionsförpliktelser, nuvärde	10 738	7 591

Forts. Not 29

Förvaltningstillgångar

	2005	2004
Ingående balans	6 586	4 929
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	455	356
Tillskjutna medel från arbetsgivare	362	1 329
Tillskjutna medel från anställda	56	46
Betalda förmåner	-100	-89
Företagsförvärv	0	0
Företagsförsäljningar	-8	-121
Omklassificering	0	52
Aktuariella vinster (+), förluster (-), perioden	627	176
Reduceringar och regleringar	0	0
Kursdifferenser	353	-92
Förvaltningstillgångar, verkligt värde	8 331	6 586

Tillskjutna medel förväntas uppgå till cirka 400 Mkr under 2006.

Avstämning räntebärande pensionsskuld

	2005	2004
Ingående balans pensionsskulder	1 005	1 638
Överfört till skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-8	0
Pensionskostnader	346	349
Betalda förmåner från arbetsgivare	-143	-123
Tillskjutna medel från arbetsgivare	-362	-1 329
Företagsförvärv	0	0
Företagsförsäljningar	-4	-75
Omklassificering	28	-52
Aktuariella vinster (-), förluster (+), perioden	1 471	590
Reduceringar och regleringar	-6	0
Kursdifferenser	80	7
Nettoskuld enligt balansräkning	2 407	1 005

Aktuariella antaganden

	Sverige	Norge	UK	USA
2005				
Diskonteringsränta, den 1 januari	5,00%	5,25%	5,50%	5,50%
Diskonteringsränta, den 31 december	3,50%	4,00%	4,75%	5,25%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, perioden	6,50%	6,50%	6,50%	6,80%
-varav aktier	8,30%	8,80%	8,00%	8,00%
-varav räntebärande värdepapper	5,00%	5,30%	5,10%	5,00%
Förväntad löneökning, den 31 december	3,00%	3,25%	4,25%	4,50%
Förväntad inflation, den 31 december	2,00%	2,50%	2,50%	3,00%

2004

	Sverige	Norge	UK	USA
Diskonteringsränta, den 1 januari	5,75%	5,50%	5,50%	5,50%
Diskonteringsränta, den 31 december	5,00%	5,25%	5,50%	5,50%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, perioden	6,50%	5,90%	7,10%	6,50%
varav aktier	8,00%	9,00%	7,50%	8,00%
varav räntebärande värdepapper	5,00%	5,50%	4,50%	4,00%
Förväntad löneökning, den 31 december	3,00%	3,30%	4,25%	4,40%
Förväntad inflation, den 31 december	2,00%	2,50%	2,75%	2,90%

	Sverige	Norge	UK	USA
Förväntad livslängd efter 65 års ålder, män	18 år	18 år	21 år	19 år
Förväntad livslängd efter 65 års ålder, kvinnor	22 år	20 år	24 år	22 år

Den förväntade avkastningen på räntebärande värdepapper fastställs med utgångspunkt från marknadsräntan på balansdagen för förstklassiga långfristiga företagsobligationer, alternativt statsobligationer för respektive land, justerat för aktuellt innehav i respektive portfölj. För aktiemarknaden som helhet tillkommer en riskpremie på 3%. Premien justeras för respektive aktiemarknads riskprofil.

Pensionsförpliktens känslighet för ändrad diskonteringsränta

	Sverige	Norge	Storbritannien	USA	Totalt
Pensionsförpliktelser, den 31 december	3 864	2 122	3 912	840	10 738
Diskonteringsräntan ökar med 0,25% ¹⁾	-150	-100	-200	-50	-500
Diskonteringsräntan reduceras med 0,25% ¹⁾	150	100	200	50	500

1) Beräknad förändring av pensionsförpliktelsen/pensionsskulden om diskonteringsräntan förändras. Om pensionsskulden ökar reduceras koncernens eget kapital med cirka 75% av den ökade pensionsskulden efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt och sociala kostnader.

Not 30 Avsättningar

Avsättningar redovisas i enlighet med IAS 37, "Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventuell tillgångar".

Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Avsättningar fördelas i balansräkningen på långfristiga skulder och kortfristiga skulder. Avsättningar är både räntebärande och icke räntebärande. Avsättningar som ingår i verksamhetscykeln redovisas som kortfristiga.

	2005	2004
Långfristiga avsättningar		
Räntebärande	143	135
Kortfristiga avsättningar		
Räntebärande	20	0
Icke räntebärande	3 180	2 740
Totalt	3 343	2 875

I beloppet för räntebärande avsättningar ingår 112 (133) Mkr från avsättning för personalfond, Sverige.

Årets förändring av avsättningar fördelat på tvistreserv, avsättning för garantier samt övrigt framgår av följande tabell

	Tvistreserv	Avsättning för garantier	Övriga avsättningar	Summa
Belopp vid årets ingång	700	1 052	1 123	2 875
Ändrad redovisningsprincip IAS 19			215	215
Företagsförsäljningar		-3	-2	-5
Årets avsättningar	256	314	396	966
lanspråktaga avsättningar	-111	-186	-482	-779
Outnyttjade belopp som återförts, värdeförändring	-159	-56	-83	-298
Kursdifferenser	41	34	47	122
Omklassificeringar	171	-97	173	247
Belopp vid årets slut	898	1 058	1 387	3 343

Specifikation av övriga avsättningar

	2005	2004
Omstruktureringsåtgärder	177	217
Projektrisker	85	146
Personalfond Sverige	112	133
Personalrelaterade avsättningar	358	264
Miljöåtaganden	78	45
Avsättning osälda bostäder Sverige	38	44
Avsättning enligt IAS 19 för sociala avgifter på pensioner	196	13
Andra avsättningar	343	261
Summa	1 387	1 123

Normal omloppstid för övriga avsättningar är cirka 1-3 år.

Avsättningar för garantiåtaganden avser kostnader som kan uppstå under garantiperioden. Avsättningarna i Byggverksamhet baseras huvudsakligen på en erfarenhetsmässig genomsnittlig kostnad uttryckt som en procentandel av omsättningen under en femårsperiod. Kostnaderna belastar respektive projekt löpande. Avsättningar för garantiåtaganden inom övriga verksamhetsgrenar sker efter individuell bedömning av aktuellt projekt. Årets förändring avser huvudsakligen Byggverksamhet.

Avsättning för tvister avser avsättningar i Byggverksamhet för projekt som avslutats.

Forts. Not 30

Personalfond Sverige, sattes av i samband med återbetalningen av överskottsmedel i försäkringsbolaget SPP, numera Alecta. Avsättningen används i samråd med fackliga representanter för att anställda med nedsatt arbetsförmåga skall ges möjlighet att kvarstå i anställning med reducerad anställningsgrad. Anställd kompenseras för inkomstförlust och förlust av framtida pension.

Personalrelaterade avsättningar innehåller poster som exempelvis kostnader för vinstandelar, vissa bonusprogram samt övriga personalåtaganden.

Som avsättning för miljöåtagande redovisas bl a återställningskostnader för grustag i den svenska verksamheten. Avsättningar för omstruktureringar avser kostnader för anpassning av verksamheten till bedömd marknad och i enlighet med koncernens strategiplan. Kostnaderna avser bl a nedläggning av verksamheter och aweckling av personal.

Not 31 Övriga rörelseskulder

Som övriga rörelseskulder redovisas icke räntebärande skulder i rörelsen. Rörelseskulderna ingår i koncernens verksamhetscykel och redovisas därav som kortfristiga skulder.

	2005	2004
Leverantörsskulder	14 343	12 438
Förskott från kunder	1 548	1 702
Rörelseskulder till joint ventures	20	13
Rörelseskulder till intresseföretag	0	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 187	6 769
Övriga rörelseskulder	5 122	3 581
	28 220	24 504

I övriga rörelseskulder ingår 919 (0) Mkr för utställda men ej inlösta checkar i USA och Storbritannien. Se ändrad tillämpning av redovisningsprincip, not 3 punkt D.

Not 32 Specifikation av räntebärande nettofordran per tillgång/skuld

I följande tabell fördelas finansiella omsättnings- och anläggningstillgångar samt skulder och avsättningar på räntebärande och icke räntebärande poster.

	2005			2004		
	Räntebärande	Icke räntebärande	Summa	Räntebärande	Icke räntebärande	Summa
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar		5 243	5 243		5 507	5 507
Goodwill		4 154	4 154		3 899	3 899
Övriga immateriella tillgångar		644	644		535	535
Placeringar i joint ventures och intresseföretag		1 834	1 834		862	862
Finansiella anläggningstillgångar	1 070	166	1 236	1 063	74	1 137
Uppskjutna skattefordringar		2 282	2 282		1 633	1 633
Summa anläggningstillgångar	1 070	14 323	15 393	1 063	12 510	13 573
Omsättningstillgångar						
Omsättningsfastigheter		10 482	10 482		11 948	11 948
Material och varulager		501	501		610	610
Finansiella omsättningstillgångar	2 225	35	2 260	2 490	0	2 490
Skattefordringar		330	330		269	269
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal		5 610	5 610		3 579	3 579
Övriga rörelsefordringar		22 985	22 985		21 744	21 744
Kortfristiga placeringar	3 095		3 095	3 053		3 053
Kassa och bank	10 583		10 583	5 815		5 815
Tillgångar som innehas för försäljning	2	70	72			
Summa omsättningstillgångar	15 905	40 013	55 918	11 358	38 150	49 508
TILLGÅNGAR	16 975	54 336	71 311	12 421	50 660	63 081
SKULDER						
Långfristiga skulder						
Finansiella långfristiga skulder	2 402	22	2 424	3 046	0	3 046
Pensioner	2 407		2 407	1 005	107	1 112
Uppskjutna skatteskulder		2 831	2 831		2 744	2 744
Långfristiga avsättningar	143		143	135		135
Summa långfristiga skulder	4 952	2 853	7 805	4 186	2 851	7 037
Kortfristiga skulder						
Finansiella kortfristiga skulder	884	196	1 080	1 006	0	1 006
Skatteskulder		595	595		998	998
Kortfristiga avsättningar	20	3 180	3 200		2 740	2 740
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal		11 782	11 782		10 428	10 428
Övriga rörelseskulder		28 220	28 220		24 504	24 504
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	8	34	42			
Summa kortfristiga skulder	912	44 007	44 919	1 006	38 670	39 676
SUMMA SKULDER	5 864	46 860	52 724	5 192	41 521	46 713
Räntebärande nettofordran	11 111			7 229		

Not 33 Förväntade återvinningstider på tillgångar och skulder

Belopp som förväntas återvinnas	2005			2004		
	inom 12 månader	efter 12 månader	Totalt	inom 12 månader	efter 12 månader	Totalt
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	1 020	4 223	5 243	1 100	4 407	5 507
Goodwill ¹⁾		4 154	4 154		3 899	3 899
Övriga immateriella tillgångar ¹⁾	50	594	644	10	525	535
Placeringar i joint ventures och intresseföretag ²⁾		1 834	1 834		862	862
Finansiella anläggningstillgångar		1 236	1 236		1 137	1 137
Uppskjutna skattefordringar ³⁾		2 282	2 282		1 633	1 633
Summa anläggningstillgångar	1 070	14 323	15 393	1 110	12 463	13 573
Omsättningstillgångar						
Omsättningsfastigheter ⁴⁾	5 550	4 932	10 482	5 976	5 972	11 948
Material och varulager ⁵⁾	447	54	501	569	41	610
Finansiella omsättningstillgångar	2 097	163	2 260	2 485	5	2 490
Skattefordringar	330		330	269		269
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal ⁵⁾	5 251	359	5 610	3 440	139	3 579
Övriga rörelsefordringar ⁵⁾	22 454	531	22 985	21 025	719	21 744
Kortfristiga placeringar	3 095		3 095	3 053		3 053
Kassa och bank	10 583		10 583	5 815		5 815
Tillgångar som innehas för försäljning	72		72			
Summa omsättningstillgångar	49 879	6 039	55 918	42 632	6 876	49 508
TILLGÅNGAR	50 949	20 362	71 311	43 742	19 339	63 081
SKULDER						
Långfristiga skulder						
Finansiella långfristiga skulder	25	2 399	2 424	14	3 032	3 046
Pensioner	242	2 165	2 407	81	1 031	1 112
Uppskjutna skatteskulder		2 831	2 831		2 744	2 744
Långfristiga avsättningar		143	143		135	135
Summa långfristiga skulder	267	7 538	7 805	95	6 942	7 037
Kortfristiga skulder						
Finansiella kortfristiga skulder	986	94	1 080	992	14	1 006
Skatteskulder	595		595	998		998
Kortfristiga avsättningar	2 051	1 149	3 200	2 065	675	2 740
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	11 126	656	11 782	10 428		10 428
Övriga rörelseskulder	27 168	1 052	28 220	24 017	487	24 504
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	42		42			
Summa kortfristiga skulder	41 968	2 951	44 919	38 500	1 176	39 676
SUMMA SKULDER	42 235	10 489	52 724	38 595	8 118	46 713

1) Med belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader har förväntad årlig avskrivning redovisats.

2) Ingen del av beloppet förväntas återvinnas inom tolv månader.

3) Uppskjutna skattefordringar förväntas i sin helhet återvinnas efter tolv månader.

4) Återvinning inom ett år av omsättningsfastigheter grundar sig på en historisk bedömning efter de senaste tre åren.

5) Kortfristiga fordringar som förfaller efter tolv månader ingår i verksamhetscykeln och redovisas därav som kortfristiga.

Not 34 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventalltillgångar

Ställda säkerheter	2005	2004
Fastighetsinteckningar, omsättningsfastigheter	5	89
Företagsinteckningar	0	42
Aktier och andelar	1 444	609
Fordringar	381	335
Summa	1 830	1 075

Pantsatta aktier och andelar avser aktier i joint ventures tillhörande Projektutveckling infrastruktur. Panterna har lämnats som säkerhet vid utomstående kreditgivning till dessa joint ventures.

Fordringar inbegriper likvida medel som spärrats som säkerhet i samband med byggprojekt.

Ställda säkerheter för skuld

	Fastighetsinteckning		Företagsinteckning		Aktier och fordringar		Summa	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Egna åtaganden								
Skuld till kreditinstitut	1	85		42		0	1	127
Andra skulder		4			381	226	381	230
Summa egna åtaganden	1	89	0	42	381	226	382	357
Övriga åtaganden	4				1 444	718	1 448	718
Summa	5	89	0	42	1 825	944	1 830	1 075

Eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser redovisas i enlighet med IAS 37, Avsättningar, eventalförpliktelser och eventalltillgångar. Se Redovisnings- och värderingsprinciper, not 1, vari redogörs för ändrade redovisningsprinciper. Jämförelsetalen har omräknats efter de nya principerna. Se not 3, Effekter av ändrade redovisningsprinciper, punkt C.

	2005	2004
Eventalförpliktelser avseende byggkonsortier	5 518	4 146
Eventalförpliktelser avseende joint ventures	1 495	889
Övriga eventalförpliktelser	2 090	2 390
Summa	9 103	7 425

Koncernens eventalförpliktelser som avser byggkonsortier uppgår totalt till ca 5,5 (4,1) mdr kronor. Beloppet avser den del av solidariskt ansvar för byggkonsortiers åtaganden som belöper på konsortiemedlemmar utanför koncernen. Sådant ansvar är ofta ett krav från beställaren. I den mån det bedöms som sannolikt att Skanska kommer att utkrävas ansvar redovisas åtagandet som skuld i balansräkningen.

Eventalförpliktelser avseende joint ventures avser huvudsakligen garantier lämnade när joint ventures tillhörande verksamhetsgrenen Projektutveckling Infrastruktur tagit upp lån.

Större delen av koncernens övriga ansvarsförbindelser, 2,1 (2,4) mdr kronor avser åtaganden som härrör från verksamheten inom Projektutveckling Bostäder Norden.

Koncernen förvärvade under åren 1988-1990 genom delägda bolag andelar i flygplan. Gjorda värdeminskingsavdrag har senare kommit att behandlas i skatteprocesser beträffande flertalet av de delägda bolagen. Beträffande skattepro-

cesser avseende värdeminskingsavdragen är skattemyndighetens krav på tillkommande skatter med tillhörande avgifter och räntor till fullo erlagda av koncernen. Olika syn vad avser följderna för efterföljande taxeringsår på grund av de ej godkända värdeminskingsavdragen har medfört att skatteprocesser uppstått avseende även senare taxeringsår. Skatteprocesserna bedöms sammantaget innebära endast en begränsad risk för koncernen.

Den 21 mars 2003 ingav det svenska Konkurrensverket en stämningsansökan mot 11 stycken bolag med asfaltverksamhet, däribland Skanska. Det totala yrkade beloppet var 1,6 mdr kronor i konkurrensskadeavgifter varav Skanskas andel var 664 Mkr. Konkurrensverket sänkte i början av 2006 de yrkade beloppen så att det totala beloppet nu är 1,2 Mdr kronor varav Skanskas andel är nära 560 Mkr. Skanska bestrider Konkurrensverkets yrkande. Även i Finland pågår en motsvarande process. Skanska krävs där på en straffavgift om cirka 100 Mkr. Kravet bestrids. Svenska kommuner har framfört krav på skadestånd på 57 Mkr med anledning av den påstådda konkurrensbegränsningen inom asfaltverksamheten. Skanska bestrider skadeståndsskyldighet.

Konkurrensmyndigheten i Slovakien meddelade i december 2005 ett beslut angående påstått prissamarbete vid anbudsgivning i ett vägprojekt. Den yrkade avgiften för Skanskas del uppgår till 58 Mkr. Skanska bestrider påståendena och har överklagat beslutet.

För tvister enligt ovan har någon reservering ej skett då utgången av tvisterna präglas av stor osäkerhet. I enlighet med tillämpade redovisningsprinciper är ej heller yrkade belopp medtagna i tabellen över koncernens eventalförpliktelser.

Eventalltillgångar

Koncernen saknar eventalltillgångar av väsentlig betydelse för bedömningen av koncernens ställning.

Se även Redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Not 35 Effekt av ändrade valutakurser

Valutakurser hanteras i enlighet med IAS 21 "Effekt av ändrade valutakurser". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Valutakurser

Valuta	Land	Balansdagskurs			Förändring procent	
		2005	2004	2003	2004-2005	2003-2004
ARS	Argentina	2,62	2,22	2,47	18	-10
CZK	Tjeckien	0,32	0,30	0,28	10	6
DKK	Danmark	1,26	1,21	1,22	4	-1
EUR	EU	9,39	9,00	9,07	4	-1
GBP	Storbritannien	13,67	12,70	12,89	8	-1
NOK	Norge	1,17	1,09	1,08	8	1
PLN	Polen	2,43	2,21	1,94	10	14
USD	USA	7,94	6,62	7,26	20	-9

Valuta	Land	Genomsnittskurs			Förändring procent	
		2005	2004	2003	2004-2005	2003-2004
ARS	Argentina	2,56	2,50	2,75	2	-9
CZK	Tjeckien	0,31	0,29	0,29	9	-1
DKK	Danmark	1,25	1,23	1,23	1	0
EUR	EU	9,28	9,13	9,12	2	0
GBP	Storbritannien	13,57	13,45	13,19	1	2
NOK	Norge	1,16	1,09	1,14	6	-4
PLN	Polen	2,31	2,02	2,08	14	-3
USD	USA	7,46	7,35	8,08	2	-9

Påverkan av förändrade valutakurser i resultaträkningen jämfört med föregående år

Under året har svenska kronan försvagats mot i stort sett alla övriga valutor i koncernen. I följande tabell är 2005 års resultaträkning omräknad till 2004 års valutakurser. Förändringen, valutaeffekten, för respektive valuta anges i SEK.

	Resultaträkning		Valutaeffekt	
	2005, kurs 2004 ¹⁾	2005	2005	2004
Intäkter	121 414	124 667	3 253	-4 689
Rörelseresultat	4 887	5 000	113	-10
Resultat efter finansnetto	4 999	5 120	121	-8
Periodens resultat	3 798	3 890	92	-1

1) 2005 års siffror omräknat till 2004 års kurser

Valutaeffekt fördelad per valuta

2005	USD	EUR	GBP	NOK	CZK	PLN	Övriga	Summa
Intäkter	662	168	96	705	884	657	81	3 253
Rörelseresultat	4	7	3	33	46	20	0	113
Resultat efter finansnetto	4	7	4	36	46	26	-2	121
Periodens resultat	2	6	3	25	34	25	-3	92

2004	USD	EUR	GBP	NOK	CZK	PLN	Övriga	Summa
Intäkter	-4 269	1	242	-439	-15	-124	-85	-4 689
Rörelseresultat	10	0	-10	-16	-1	-3	10	-10
Resultat efter finansnetto	10	0	-8	-17	-1	-4	12	-8
Periodens resultat	13	0	-10	-12	-1	-2	11	-1

Påverkan på koncernen vid förändring av SEK mot övriga valutor samt förändring av USD mot SEK

Följande känslighetsanalys visar på koncernens känslighet, baserad på 2005 års resultat- och balansräkning, för ensidig förändring i SEK mot samtliga valutor med 10 % samt ensidig förändring i USD mot SEK med 10 %.

	+/- 10%	varav USD +/- 10%
Intäkter	+/- 9 633	+/- 4 294
Rörelseresultat	+/- 235	+/- 28
Eget kapital	+/- 963	+/- 379

"Plus" innebär en försvagning av svenska kronan. "Plus" för USD innebär således ökat värde mot SEK.

Forts. Not 35

Påverkan av förändrade valutakurser i balansräkningen jämfört med föregående år.

Mdr kr	2005	2004
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,0
Immateriella tillgångar	0,5	0,0
Aktier och andelar	0,3	0,0
Räntebärande fordringar	0,1	0,0
Omsättningsfastigheter	0,4	0,0
Icke räntebärande fordringar	2,8	-0,6
Likvida medel	0,4	-0,1
Summa	5,0	-0,7

Mdr kr	2005	2004
Eget kapital och Skulder		
Eget kapital hänförligt till aktieägaren	1,1	0,3
Minoritet	0,0	0,0
Räntebärande skulder	0,4	-0,4
Räntefria skulder	3,5	-0,6
Summa	5,0	-0,7

Mdr kr	2005	2004
Påverkan av kursdifferenser på koncernens räntebärande nettofordran	0,1	0,3

Av totala påverkan på koncernens tillgångar kommer +2,7 från USD, +0,6 från CZK, +0,5 från NOK, +0,5 från GBP, +0,3 från EUR och +0,3 från PLN.

Föregående års totala påverkan var, -1,3 från USD, +0,3 från PLN och +0,3 från CZK.

Koncernens balansräkning fördelad per valuta, Mdr kr

2005	USD	GBP	EUR	NOK	CZK	DKK	PLN	övriga utländska valutor ¹⁾	hedgelån ²⁾	SEK	Totalt
Tillgångar											
Materiella anläggningstillgångar	1,3	0,3	0,3	0,5	1,3	0,1	0,3	0,2		1,0	5,3
Immateriella tillgångar	0,3	1,5	0,4	1,5	0,4	0,0	0,0	0,5		0,2	4,8
Aktier och andelar	0,0	0,2	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	1,5		-0,1	1,9
Räntebärande fordringar	1,7	0,5	2,8	2,5	0,8	0,8	1,6	-8,7		1,3	3,3
Omsättningsfastigheter	0,0	0,0	2,2	0,9	0,5	1,1	0,0	0,3		5,5	10,5
Icke räntebärande fordringar	9,6	3,6	1,7	2,9	3,9	0,8	1,7	2,1		5,5	31,8
Likvida medel	2,5	2,2	0,1	0,1	0,3	0,0	0,2	0,1		8,2	13,7
Summa	15,4	8,3	7,7	8,5	7,2	2,8	3,8	-4,0		21,6	71,3

Eget kapital och Skulder

Eget kapital hänförligt till aktieägarna ³⁾	3,0	1,0	4,7	2,9	2,4	0,7	1,1	2,0		0,7	18,5
Minoritet	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0		-0,1	0,1
Räntebärande skulder	0,3	1,9	0,2	0,5	0,3	0,5	0,0	-7,7	1,6	8,3	5,9
Räntefria skulder	12,1	5,4	2,7	5,1	4,4	1,6	2,7	1,7		11,1	46,8
Summa	15,4	8,3	7,7	8,5	7,2	2,8	3,8	-4,0	1,6	20,0	71,3

2004	USD	GBP	EUR	NOK	CZK	DKK	PLN	övriga utländska valutor ¹⁾	hedgelån ²⁾	SEK	Totalt
Tillgångar											
Materiella anläggningstillgångar	1,2	0,3	0,3	0,5	1,1	0,2	0,4	0,0		1,5	5,5
Immateriella tillgångar	0,3	1,3	0,4	1,4	0,3	0,0	0,0	0,5		0,2	4,4
Aktier och andelar	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8		0,0	0,9
Räntebärande fordringar	1,3	1,2	3,1	1,3	1,3	0,6	0,7	-8,2		2,3	3,6
Omsättningsfastigheter	0,6	0,0	1,6	0,7	0,7	1,5	0,1	0,3		6,4	11,9
Icke räntebärande fordringar	8,3	3,4	1,4	2,3	2,7	1,2	1,0	1,5		6,1	27,9
Likvida medel	1,3	0,2	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1	0,2		6,7	8,9
Summa	13,0	6,4	7,0	6,3	6,3	3,5	2,3	-4,9		23,2	63,1

Eget kapital och Skulder

Eget kapital hänförligt till aktieägarna ³⁾	2,8	0,3	4,2	2,2	1,8	0,6	0,7	1,5		2,2	16,3
Minoritet	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,1
Räntebärande skulder	0,6	0,9	0,1	0,3	0,3	1,5	0,0	-7,7	1,9	7,4	5,3
Räntefria skulder	9,6	5,2	2,6	3,8	4,2	1,4	1,6	1,3		11,7	41,4
Summa	13,0	6,4	7,0	6,3	6,3	3,5	2,3	-4,9	1,9	21,3	63,1

1) Inklusive eliminering av interna fordringar och skulder.

2) Förutom hedgelån i valutorna EUR och GBP har Skanska hedgat eget kapital i utländsk valuta via terminskontrakt motsvarande skulder på 2,8 (6,0) mdr i valutorna EUR, CLP och BRL (USD, EUR, CLP och BRL).

3) Efter eliminering av aktier i dotterbolag.

Övrigt

För uppgift om omräkningsreserven i Eget kapital vid årets början och slut som redovisats direkt i Eget kapital hänvisas till not 27, "Eget kapital".

Not 36 Kassaflödesanalys

Förutom kassaflödesanalysen som upprättas enligt IAS 7 visas i Skanska en kassaflödesanalys som upprättats utifrån den verksamhet som de respektive verksamhetsgrenarna bedriver. Denna kassaflödesanalys benämns "Koncernens operativa kassaflödesanalys". Kopplingen mellan de respektive kassaflödesanalyserna framgår nedan.

Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet

	2005	2004
Av- och nedskrivningar samt återföring av nedskrivningar	1 259	1 610
Resultat sålda anläggningstillgångar och omsättningsfastigheter	-2 834	-2 437
Resultat försäljning avvecklade verksamheter	-184	-1 587
Resultat efter finansnetto från joint ventures och intressebolag	-221	-168
Utdelning från joint ventures och intressebolag	42	68
Internvinster på entreprenadarbeten	154	60
Övriga poster som ej påverkat kassaflödet från den löpande verksamheten	97	76
Summa	-1 687	-2 378

Betald skatt

Betald skatt är fördelad på löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Totalt betald skatt för koncernen under året uppgår till -1 440 (-1 030) Mkr, varav 600 Mkr avser effekt av under 2004 upplösta periodiseringsfonder.

Uppgift om räntor och utdelningar

	2005	2004
Erhållen intäkt ränta under året	388	239
Betald kostnadsränta under året	-387	-393
Erhållen utdelning under året	45	68

Likvida medel

Likvida medel i kassaflödesanalysen består av kassa och bank samt kortfristiga placeringar. Definitionen av kassa och bank i balansräkningen framgår av not 1, redovisnings- och värderingsprinciper.

Samma regel som använts vid bestämmande av likvida medel i balansräkningen har använts vid bestämmandet av likvida medel enligt kassaflödesanalysen. Som kassa och bank redovisas endast belopp som kan användas utan restriktioner.

	2005	2004
Kassa och bank	10 583	5 815
Kortfristiga placeringar	3 095	3 053
Summa	13 678	8 868

Uppgift om tillgångar och skulder i förvärvade koncernföretag

	2005	2004
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	21	13
Immateriella tillgångar	31	113
Aktier och andelar		-1
Omsättningsfastigheter		6
Icke räntebärande fordringar	45	104
Räntebärande fordringar		4
Likvida medel	6	8
Summa	103	247

Skulder

Minoritet	-3	-17
Räntebärande skulder	29	10
Räntefria skulder	21	111
Summa	47	104

Utbetald köpeskilling	-56	-143
Likvida medel i de förvärvade företagen	6	8
Påverkan på koncernens likvida medel, investering	-50	-135

Förvärvade koncernföretag beskrivs i not 7, Förvärv av rörelse.

Uppgift om tillgångar och skulder i avyttrade koncernföretag

	2005	2004
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	-560	-395
Immateriella tillgångar	0	-282
Aktier och andelar	0	-20
Omsättningsfastigheter	-1	-138
Räntebärande fordringar	-4	-199
Icke räntebärande fordringar	-469	-1 740
Likvida medel	-60	-62
Summa	-1 094	-2 836

Eget kapital och skulder

Resultat av försäljning koncernbolag ¹⁾	199	1 478
Ackumulerade kursdifferenser sålda koncernbolag	0	-18
Minoritet	0	-53
Räntebärande skulder	-254	-312
Räntefria skulder	-442	-1 791
Summa	-497	-696

Inbetald köpeskilling	597	2 140
Likvida medel i de avyttrade företagen	-60	-62

Påverkan på koncernens likvida medel,

desinvestering **537** **2 078**

1) Resultat av sålda koncernbolag redovisas både som resultat från försäljning av avvecklade verksamheter och som kostnad för produktion och förvaltning i kvarvarande verksamheter. Fördelningen framgår av följande tabell.

	2005	2004
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	184	1 587
Avgår Gammon (försäljningen avsåg joint venture)		-134
Resultat från försäljning av koncernföretag redovisade i kvarvarande verksamheter ²⁾	15	25
	199	1 478

2) Resultatet kommer från avyttring av några mindre koncernbolag i Polen, Ryssland och inom affärsenhet International. Föregående år kom resultatet från avyttringar i Polen.

För avvecklade verksamheter, se not 5.

Övrigt

Koncernens outnyttjade krediter uppgick vid årets slut till 6 071 (5 610) Mkr.

Sambandet mellan koncernens operativa kassaflödesanalys och koncernens kassaflödesanalys

Skillnaden mellan koncernens operativa kassaflödesanalys och koncernens kassaflödesanalys enligt IAS 7 "Kassaflödesanalys" framgår av följande.

I koncernens kassaflödesanalys enligt IAS 7 redovisas kassaflödet fördelat på;

- Kassaflöde från löpande verksamhet
- Kassaflöde från investeringsverksamhet
- Kassaflöde från finansieringsverksamhet

I koncernens operativa kassaflödesanalys redovisas kassaflödet fördelat på;

- Kassaflöde från operativ verksamhet
- Kassaflöde från finansieringsverksamhet
- Kassaflöde från strategiska investeringar
- Utdelning etc
- Förändring i räntebärande fordringar och skulder

I koncernens operativa kassaflödesanalys benämns löpande verksamhet som "operativ verksamhet". Till skillnad från kassaflödesanalysen enligt IAS 7 så innehåller den "operativa verksamheten" även nettoinvesteringar som anses vara ett led i den operativa verksamheten tillsammans med skattebetalningar på dessa. Sådana nettoinvesteringar är nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nettoinvesteringar i infrastrukturverksamheten.

Investeringar av strategisk karaktär redovisas i kassaflödet från strategiska investeringar.

I den operativa kassaflödesanalysen redovisas i kassaflödet från finansieringsverksamheten endast räntor och övrigt finansnetto samt betald skatt på d.o.

Forts. Not 36

Utdelning redovisas separat. Lämnade lån och återbetalning av lån redovisas också separat tillsammans med förändringen av de räntebärande fordringarna längst ner i den operativa kassaflödesanalysen, vilket ger en delsumma i analysen som visar kassaflödet före förändring i räntebärande fordringar och skulder.

	2005	2004
Kassaflöde från operativ verksamhet enligt operativt kassaflöde	5 354	5 786
avgår nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 327	708
avgår skattebetalningar på sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar	26	25
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 707	6 519
Kassaflöde från strategiska investeringar enligt operativt kassaflöde	527	2 392
Nettoinvestering materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 327	-708
Ökning och minskning av räntebärande fordringar	503	-453
Betald skatt på sålda materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-323	1 206
Kassaflöde från finansieringsverksamheten enligt operativt kassaflöde	-84	-24
Ökning och minskning i räntebärande skulder	-987	-4 492
Utdelning etc	-1 675	-1 288
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 746	-5 804
Årets kassaflöde	3 638	1 921

Sambandet mellan koncernens investeringar i kassaflödesanalysen och investeringar i koncernens operativa kassaflödesanalys

Totala nettoinvesteringar redovisas i kassaflödesanalysen fördelade på löpande verksamhet och investeringsverksamheten med hänsyn taget till likvidreglering av investeringar och desinvesteringar.

I löpande verksamheten redovisas köp och försäljning av omsättningsfastigheter medan övriga nettoinvesteringar redovisas i investeringsverksamheten.

	2005	2004
Nettoinvesteringar i löpande verksamhet	4 387	4 003
Nettoinvesteringar i investeringsverksamheten	-799	1 713
	3 588	5 716
avgår justering för periodisering, kassapåverkan investeringar	57	53
Totala nettoinvesteringar	3 645	5 769

I koncernens operativa kassaflödesanalys redovisas nettoinvesteringar fördelat på nettoinvesteringar i löpande verksamhet och strategiska nettoinvesteringar enligt följande:

	2005	2004
Investeringar i löpande verksamhet		
Förvärv av immateriella tillgångar	-46	-38
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 455	-1 131
Förvärv av tillgångar i		
Projektutveckling infrastruktur	-476	-188
Förvärv av aktier	-3	-6
Förvärv av omsättningsfastigheter	-4 956	-5 266
	-6 936	-6 629
Desinvesteringar i löpande verksamhet		
Försäljning av immateriella tillgångar	4	2
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	613	635
Försäljning av tillgångar i		
Projektutveckling infrastruktur	35	7
Försäljning av aktier	1	12
Försäljning av omsättningsfastigheter	9 400	9 321
	10 053	9 977
Nettoinvesteringar i löpande verksamhet	3 117	3 348
Strategiska investeringar		
Förvärv av koncernbolag	-50	-135
Förvärv av aktier	0	-1
	-50	-136
Strategiska desinvesteringar		
Försäljning av verksamheter	537	2 078
Försäljning av aktier	41	479
	578	2 557
Netto strategiska investeringar	528	2 421
Summa investeringar	3 645	5 769

Not 37 Personal**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	Kvarvarande verksamheter		Verksamheter under avveckling		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Löner och ersättningar						
Styrelse VD och vVD ¹⁾	339	280	1	6	340	286
varav tantiem	114	101	1	0	115	101
Övriga anställda	15 850	15 155	16	227	15 866	15 382
Summa löner och ersättningar	16 189	15 435	17	233	16 206	15 668
Sociala kostnader	4 063	4 294	9	79	4 072	4 373
varav pensionskostnader	1 106	1 042	4	21	1 110	1 063

1) I belopp avseende styrelse, VD och vVD inkluderas ersättningar till tidigare styrelse, VD och vVD under räkenskapsåret.

Av koncernens totala pensionskostnader avser 46,4 (52,3) Mkr gruppen styrelse, VD och vVD.

I beloppet inkluderas ersättningar till tidigare styrelse, VD och vVD.

Kostnad för avsättning till personalens vinstandelsstiftelse i Sverige uppgår till 103 (40) Mkr.

Medelantal anställda

Personal beräknas som genomsnittligt antal anställda. Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

	2005	varav män	varav kvinnor	2004	varav män	varav kvinnor
Kvarvarande verksamheter						
Sverige	10 663	9 758	905	11 178	10 235	943
Norge	4 346	4 034	312	4 310	3 970	340
Danmark	1 427	1 284	143	1 445	1 310	135
Finland	3 400	3 074	326	3 460	3 127	333
Storbritannien	3 399	2 959	440	3 452	3 000	452
Polen	4 006	3 350	656	3 809	3 148	661
Tjeckien	7 053	5 943	1 110	6 686	5 633	1 053
USA	8 102	7 070	1 032	9 226	8 158	1 068
Argentina	4 312	4 024	288	3 060	3 000	60
Övriga länder	6 947	6 478	469	6 448	5 928	520
Summa kvarvarande verksamheter	53 655	47 974	5 681	53 074	47 509	5 565
Avvecklade verksamheter						
Sverige	43	37	6	475	418	57
Övriga länder	108	74	34	254	196	58
Summa avvecklade verksamheter	151	111	40	729	614	115
Totalt	53 806	48 085	5 721	53 803	48 123	5 680

Män och kvinnor per balansdagen i styrelse och ledning

	2005	varav män	varav kvinnor	2004	varav män	varav kvinnor
Antal styrelseledamöter	285	96%	4%	283	95%	5%
Antal verkställande direktörer och medlemmar i affärsenheternas (BU) ledningsgrupper	182	95%	5%	192	95%	5%

Sjukfrånvaro

Uppgift om sjukfrånvaro för koncernen gäller endast verksamheter i Sverige.

	Svenska verksamheten	
	2005	2004
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	4,5%	4,9%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	58,0%	62,4%
Sjukfrånvaro som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid:		
Män	4,6%	5,0%
Kvinnor	3,7%	3,4%
Sjukfrånvaro fördelad efter ålderskategori:		
29 år eller yngre	3,5%	3,6%
-30-49 år	3,4%	3,6%
50 år eller äldre	6,3%	7,0%

Övrigt

Inga lån, ställda säkerheter eller eventalförpliktelser har lämnats till förmån för styrelseledamot och verkställande direktör inom koncernen.

Not 38 Ersättning till ledande befattningshavare**A Berednings- och beslutsprocesser**

Lön och övriga förmåner för verkställande direktören fastställs av Skanska AB:s styrelse efter förslag från styrelsens ersättningskommitté. Ersättningskommittén fastställer ramarna för löner, bonus och övriga förmåner för vice verkställande direktörer, koncernstabschefer och affärsenhetschefer.

I ersättningskommittén ingick under 2005 från och med det konstituerande styrelsesammanträdet i maj styrelseordförande Sverker Martin-Löf och styrelseledamoten Arne Mårtensson. Ersättningskommittén sammanträdde 4 gånger under året.

Bolagsstämman beslutar om styrelsearvodet till styrelseledamöterna efter förslag från valberedningen.

B1 Principer för ersättningar till koncernledning

I koncernledningen ingår verkställande direktören och vice verkställande direktörer samt personaldirektören i Skanska AB. Gruppen omfattade sju personer under 2005.

Styrelsen kommer till årsstämman 2006 lägga fram ett förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen för godkännande av stämman. Förslaget innebär i huvudsak att ersättningen skall bestå av fast lön,

Forts. Not 38

rörlig lön, sedvanliga förmåner samt pensionsförmån. Den totala ersättningen skall vara konkurrenskraftig i den marknad där befattningshavaren är verksam. Vidare skall utmärkande prestationer reflekteras i den totala ersättningen.

I huvudsak skall följande gälla för respektive del av ersättning:

- För fast och rörlig lön skall vara relaterat till befattningshavarens ansvar och inflytande.
- Den rörliga lönen skall vidare relatera till resultat som är kopplade till publika resultat för bolaget och länka samman prestationen med aktieägarens intressen. Vidare skall den rörliga lönen ha ett tak.
- Såvitt avser uppsägning och avgångsvederlag skall normalt uppsägningsperioden uppgå till maximalt 6 månader. Avgångsvederlag skall maximalt uppgå till 24 månader, med undantag för VD, till vilken maximalt 30 månader kan utgå.
- Vad gäller pension skall den tidigaste pensionsåldern vara 65 år. I undantagsfall kan dock en lägsta pensionsålder om 60 år accepteras. Pensionsgrundande lön skall normalt utgöras av den fasta lönen såvida inte medlemskap i generella pensionsplaner medför en annan pensionsgrundande lön enligt den planens regelverk, t ex ITP planen.

B2 Målsättning och prestation avseende rörliga lönedelar

Rörliga lönedelar kan bestå av två delar, dels årlig rörlig lön som är kontantbaserad och dels aktieincitamentsprogrammet som utger ersättning i form av aktier.

Aktieincitamentsprogrammet redogörs för under avsnitt E i denna not. Nedan angivna "Outperform"-mål är gemensamma för de båda rörliga lönedelarna medan "Startpunkt" endast är relevant för årlig rörlig lön. I tabellen nedan anges, per rörelsegren startpunkten för respektive "Outperform"-mål som beslutades för 2005. "Outperform" avser dessutom den nivå som måste uppnås för det.

B Målsättningar för rörliga lönedelar, per rörelsegren

	Vinstmätt	Startpunkt	"Outperform"	Utfall	Uppfyllande-grad
Byggverksamhet	Rörelsemarginal	2,0%	3,1%	2,5%	45%
Projektutveckling bostäder	Rörelsemarginal	6,1%	9,4%	10,0%	100%
Projektutveckling kommersiella lokaler	SVA ¹⁾ , Mkr	-152	125	341	100%
Projektutveckling infrastruktur	ROIC ²⁾	30%	40%	56%	100%
Koncernmål	Rörelseresultat ³⁾ , Mkr	3 574	4 500	5 121	100%

- 1) SVA betyder Skanska Value Added och avser förenklat rörelseresultat med avdrag för en kapitalkostnad på sysselsatt kapital. I rörelseresultatet ingår finansiella intäkter. Ofta benämns detta mått "Economic Value Added".
- 2) ROIC avser avkastning på investerat kapital i projekt där avkastningen justeras för marknadsvärdeförändringar till följd av extern värdering.
- 3) Utfallet är beräknat exklusive växelkurseffekter. Talen som visas är beräknade med utfall i lokal valuta omräknat med växelkurser per 30 september, 2004. Både mål och utfall redovisas före centrala kostnader.

I tillägg till ovan nämnda finansiella prestationsfaktorer har respektive person i koncernledningen icke-finansiella mål som kan reducera slutligt utfall. De icke-finansiella målen gäller hälsa och säkerhet, miljö, affärsetik, förlustprojektshantering och ledarskapsutveckling. En reduktion uppstår om man antingen, beroende på mål, inte visat klara förbättringar eller haft någon förekomst (till exempel miljö där målet är att inte ha några miljöincidenter).

För VD har målet varit koncernens rörelseresultat. VD har också haft målsättningar för de icke-finansiella målen. Av VD:s maximala årliga rörliga lön (dvs exklusive aktieincitamentsprogrammet) om 50% tjänades den in till fullo på det finansiella målet men reduceras med 10 %-enheter på grund av att 2 icke-finansiella mål inte uppnåddes. Därmed blev VD:s utfall 40% av den fasta årslönen.

För övriga koncernledningen knyts antingen 100% av årlig rörlig lön till koncernmålet eller 20% av årlig rörlig lön till koncernmålet medan 80% knyts till de affärsenheter de är direkt ansvariga för. De icke-finansiella målen är kopplade till de affärsenheter vissa personer i koncernledningen är ansvariga för. Utfallet för övrig koncernledning blev i genomsnitt 88% uppfyllande på finansiella mål och 78% efter avdrag för de icke-finansiella målen.

C Förmåner för styrelse och koncernledning**Kostnadsförda ersättningar och förmåner 2005**

Tkr	Styrelse arvode/ årslön	Rörlig lönedel ¹⁾	Tilldelat värde av Aktieincitamentsprogram ²⁾	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande						
Sverker Martin-Löf	1 275					1 275
Verkställande direktören						
Stuart Graham	8 442	3 033	1 825	2 017	6 244	21 560
Övrig koncernledning	22 612	11 666	4 463	1 101	10 351	50 193
Summa	32 329	14 699	6 288	3 118	16 594	73 028

- 1) Rörlig lönedel inklusive incitamentsprogram avseende verksamhetsåret 2005 fastställs slutligen i april 2006. Beloppen som ingår i rubriken "Rörlig lönedel" i ovanstående uppställning avser verksamhetsåret 2005. Rörlig lönedel om 9 721 Tkr, varav 717 Tkr avser verkställande direktören, för verksamhetsåret 2004 har utbetalats under 2005.
- 2) Angivet värde avser full tilldelning för 2005. För att den ska falla ut förutsätts ytterligare 3 års tjänstgöring. Kostnadsförd del av tilldelat värde uppgår under 2005 till 3/16-delar.

C1 Styrelsearvoden

Bolagsstämman 2005 beslöt att arvoden skulle utgå till de stämموvalda ledamöterna, som inte är anställda i bolaget, med sammanlagt 3 500 000 kronor jämte ett särskilt anslag om 625 000 kronor för kommittéarbete. Stämman beslöt att arvodet till styrelsens ordförande skulle uppgå till 1 050 000 kronor. Styrelsen har, enligt stämmans bemyndigande, beslutat att de stämموvalda ledamöterna skall erhålla vardera 350 000 kronor och att det särskilda anslaget för kommittéarbete skall utgå med 225 000 kronor till styrelsens ordförande och till varje övrig stämموvald kommittéledamot med 100 000 kronor till ledamöter i projekt-kommittén, 75 000 kronor till ledamöter i revisionskommittén och med 50 000 kronor till ledamöter i ersättningskommittén.

C2 Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande Sverker Martin-Löf har under verksamhetsåret tillerkänts styrelsearvode med 1 050 000 kronor och 225 000 kronor avseende kommittéarbete, tillsammans 1 275 000 kronor.

C3 Styrelseledamöter

Utöver ordinarie styrelsearvode och ersättningar för kommittéarbete har inga ersättningar utbetalats till styrelseledamöterna.

C4 Koncernchefen och verkställande direktören Stuart Graham

Stuart Graham har under verksamhetsåret uppburet lön, arvoden och övriga ersättningar från koncernbolag med 8 442 000 kronor samt rörlig lönedel om 3 033 000 kronor baserad på uppnådda finansiella mål, vilket motsvarar en mål-uppfyllelse på 40%. Den rörliga lönedelen kan uppgå till högst 50% av den fasta årslönen. Vidare omfattas Stuart Graham av koncernens aktieincitamentsprogram 2005 med en preliminär tilldelning av Skanska aktier uppgående till ett värde motsvarande ca 24% av den fasta årslönen där 30% var maximalt möjliga tilldelning. Rörlig lönedel samt utfall av aktieincitamentsprogram för verksamhetsåret 2005 fastställs slutligen i april 2006.

Stuart Graham har rätt till fri bostad i Sverige. Bolaget har för 2005 kompenserat kostnaden för bostaden med 1 314 000 kronor. Stuart Graham är bosatt i Stockholm.

Stuart Graham har haft så kallad expertskattestatus, vilket upphörde i september 2005. Med anledning av detta träffades under 2005 en överenskommelse om en särskild ersättning uppgående till sammanlagt högst 10 400 000 kronor, med utbetalning fördelad över en framtida treårsperiod. Varken rörliga lönedelar eller pension påverkas av detta.

Stuart Grahams rätt till pension ändrades under 2005 från tidigast 61 år till tidigast 62 år. Full pension erhålls liksom tidigare vid 65 års ålder, dock skall pensionen uppgå till ett bestämt belopp om USD 500 000, istället för som tidigare till ca 50 procent av den fasta årslönen, inkluderande andelen i Skanska USA:s generella pensionsplan.

Pensionsrätten är indexerad med ett amerikanskt inflationsindex men med årliga indexökningar begränsade till maximalt 3%. Pensionen är förmånsbestämd och kostnaden under året uppgick till 6 244 000 kronor. Pensionsrätten intjänas linjärt under anställningstiden och utbetalas under resterande livstid. Pensionen är villkorad av framtida anställning.

Forts. Not 38

I tillägg erhåller Stuart Graham ett engångsbelopp om USD 180 000 vid 65 års ålder. Det beloppet är intjänat i USA sedan tidigare och har kostnadsförts under tidigare år.

År 2001 tilldelades Stuart Graham 80 000 personaloptioner.

Stuart Graham har vid uppsägning från bolagets sida, eller vid egen uppsägning på grund av väsentligt kontraktsbrott från bolagets sida, rätt till lön och övriga anställningsförmåner under sex månaders uppsägningstid och därefter 30 månaders avgångsvederlag motsvarande fast lön vid uppsägningstidpunkten.

D Övrig koncernledning

Övrig koncernledning omfattar under 2005 sammanlagt sex personer (2004:5 personer). Koncernledningen har fast årslön och en rörlig lönedel baserad på koncernens resultat. Vidare omfattas ledande befattningshavare av koncernens aktieincitamentsprogram 2005 med en preliminär tilldelning av Skanska aktier uppgående till ett värde motsvarande ca 24% av den fasta årslönen. Gruppen tilldelades 2001 personaloptioner enligt programmet 2001–2006 till ett sammanlagt antal om 360 000 stycken. Rörlig lönedel samt utfall av aktieincitamentsprogram för verksamhetsåret 2005 fastställs slutligen i april 2006.

D1 Pensionsförmåner

Personer i koncernledningen har normalt rätt till pensionsförmån enligt förmånsbestämda pensionssystem. Premiärbaserade pensionslösningar förekommer undantagsvis och motsvarar kostnadsmässigt i huvudsak ITP-planen. Pensionsåldern för personer i koncernledning är 60–65 år. ITP-planen är förmånsbestämd och garanterar livsvarig ålderspension från 65 års ålder. Pensionsbeloppet utgör viss procent av slutlönen och tjänstetid för full pension är 30 år. Pensionsrätt för lönedelar upp till 324 750 kronor är 10%, för lönedelar mellan 324 750 kronor och 866 000 kronor är förmånen 65% och för lönedelar upp till 1 299 000 kronor är förmånen 32,5% av lönen.

Därutöver omfattas denna grupp av en kompletterande pensionsrätt för lönedelar överstigande 30 basbelopp. Pensionsrätten är avgiftsbestämd och premien är 20% av den pensionsmedförande lön som överstiger 30 basbelopp.

D2 Uppsägningstider mm

Vid uppsägning från bolagets sida gäller uppsägningstider från 6 månader till 12 månader. Lön och övriga ersättningar utbetalas utan reduktion under uppsägningstid. Efter uppsägningstiden utbetalas avgångsvederlag under 12–18 månader. Vederlag som utbetalas efter uppsägningstid är normalt förenad med avräkningskyldighet.

E Aktieincitamentsprogram – Skanska Share Award Plan

Skansas bolagsstämma beslutade 2005 att införa ett aktieincitamentsprogram ("Programmet") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i Skanska-koncernen. Programmet omfattar upp till 300 anställda inom koncernen inklusive verkställande direktör, finansdirektör, vice verkställande direktörer, övriga medlemmar av koncernledning och stab, affärsområdeschefer med ledningsgrupper. Syftet med Programmet är att skapa aktieägarvärde och incitament för att behålla och rekrytera kompetent personal till Skanska-koncernen. Vidare bedöms Programmet öka de anställdas intresse för Skansas verksamhet och utveckling samt att ge möjlighet för nuvarande och framtida anställda att bli aktieägare i Skanska. Mot bakgrund av detta bedöms Programmet ha en positiv påverkan på Skanska-koncernens fortsatta utveckling och därmed vara till fördel för såväl aktieägarna som bolaget.

Programmet innebär att anställda har erbjudits möjlighet att erhålla så kallade aktierätter (share awards) som ger rätt att vederlagsfritt erhålla B-aktier i bolaget, givet att vissa mål uppnås. Den maximala tilldelningen per deltagare och år motsvarar 30 procent av värdet av dennes årslön i B-aktier enligt genomsnittlig börskurs under tvåveckorsperioden som startar en vecka efter bokslutsrapportens publicerande. Varje deltagares tilldelning av aktierätter är beroende av uppfyllandet av ett antal fastställda resultat- och verksamhetsbaserade villkor som är baserade på de s k "Outperform"-målen beslutade av styrelsen. "Outperform"-målen

består av (i) finansiella mål på koncernnivå såväl som på affärsenhetsnivå och (ii) icke-finansiella mål hänförliga till respektive affärsenhet innefattande förbättringar inom hälsa och säkerhet, miljö, affärsetik, förlustprojektshandling och ledarskapsutveckling. För att erhålla aktierna krävs det fortsatt anställning 3 år efter mätperiodens utgång.

"Outperform"-målen för 2005 antogs av Skansas styrelse 2004 och visas under avsnitt B2 i denna not. De offentliggjorda "Outperform"-målen för 2007 är avsedda att överensstämma med "Outperform"-målen för Programmet. För Programmet innebär "Outperform"-målen för 2005 och 2006 en gradvis stegring av målen mot målen för 2007. Baserat på uppfyllandet av målen kommer antalet aktierätter som skall tilldelas fastställas efter utgången av varje räkenskapsår. Om de finansiella "Outperform"-målen är uppnådda, kan tilldelningen av aktierätter allttjämt minska med upp till hälften i den utsträckning de icke-finansiella målen inte uppnås.

Koncernens finansiella "Outperform"-mål är summan av de finansiella "Outperform"-målen för respektive affärsenhet. För en anställd i en affärsenhet krävs att affärsenheten uppnår sitt finansiella "Outperform"-mål. För att anställd på koncernnivå skall erhålla tilldelning krävs att koncernen uppnår 90% av nivån för koncernens finansiella "Outperform"-mål. "Outperform"-målen är för affärsenheter-na högt ställda och summan av dessa mål är mycket svår att nå. Den 10%-iga reduceringen för koncernmålen reflekterar detta.

Vidare finns ytterligare två villkor som skall uppnås för att tilldelning skall ske i enlighet med Programmet. Dessa är båda starkt knutna till Skansas koncernresultat nämligen, (i) att Skansas ordinarie utdelning inte minskar året för tilldelning jämfört med räkenskapsåret och (ii) att det konsoliderade rörelseresultatet skall överstiga vissa tröskelvärden som beslutas av styrelsen. Tröskelvärdet för 2005 motsvarade startpunkten för koncernmålet, dvs 3 574 Mkr.

Programmets utfall för 2005 beräknas preliminärt bli att 166 personer erhållit aktierätter till ett sammanlagt värde om cirka 52 500 000 kr. Därtill kommer företaget att belastas med åtföljande sociala kostnader. Den genomsnittliga tilldelningen, i förhållande till deras fasta årslön, för den grupp anställda som omfattas av programmet, är preliminärt 16%.

Principer för redovisning av Programmets kostnader framgår av "värderings- och redovisningsprinciper" och följer IFRS 2.

F1 Personaloptioner 2001 - 2006

Skanska AB:s styrelse beslutade år 2001 att tilldela 21 personer i Skansas koncernledning sammanlagt 2 040 000 optioner. I februari 2002 beslutade Skanska AB:s styrelse om ytterligare tilldelning av optioner. Personaloptionsprogrammet 2001–2006 omfattar efter nämnda beslut och efter justering till följd av personalavgång 24 personer och antalet optioner uppgår till 1 844 000.

Lösenpriset uppgår till 128 kronor vilket motsvarade 125% av den genomsnittliga sista betalkursen för Skanska B aktien under perioden 14–20 juni 2001. Optionerna kan utnyttjas under perioden 1 mars 2004 – 31 mars 2006. Optionerna var per sista december 2005 värderade till noll kronor.

F2 Villkor för personaloptioner

För ovan nämnda personaloptionsprogram gäller bl a följande. Optionsprogrammet avser syntetiska optioner som skall avräknas kontant. Optionerna har erhållits vederlagsfritt och kan endast utnyttjas under förutsättning att innehavaren vid tidpunkten för inlösen kvarstår i anställning eller har avgått med pension. Innehavare kan inte överlåta rätten att utnyttja optionen. Skanska har säkrat det åtagande som bolaget kan få till följd av börsuppgång. Då börskursen för Skansas aktie per 31 december 2005 väsentligt understeg lösenkursen redovisas ingen avsättning i balansräkningen och heller ingen personalkostnad i resultaträkningen.

Principerna för redovisning av personaloptioner framgår av "värderings- och redovisningsprinciper".

G Lokala incitamentsprogram

Löner och andra ersättningar fastställs med hänsyn till vad som gäller i branschen i övrigt och vad som är gängse i respektive lokal marknad. Koncernen tillämpar en ersättningsmodell till berörda chefer med en fast årslön och en rörlig lönedel som baseras på uppnådda finansiella mål.

Not 39	Arvode och ersättningar till revisorer	
	2005	2004
KPMG		
Revisionsuppdrag	50	47
Övriga revisionsnära uppdrag	7	8
Skatterådgivning	8	8
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag		1
Andra uppdrag		
Summa	65	64

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra. Med övriga revisionsnära uppdrag avses rådgivning avseende redovisningsfrågor samt rådgivning vid avyttring och förvärv av verksamheter.

Not 40 Upplysningar om närstående

AB Industrivärden har genom ägande och röstandel ett betydande inflytande, såsom det definieras enligt IAS 24, "Upplysningar om närstående". Alla transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Skanska säljer administrativa tjänster till pensionsstiftelser som förvaltar tillgångar avsedda att täcka koncernens pensionsförpliktelser.

Intresseföretag och joint ventures är närstående företag till Skanska. Uppgifter om transaktioner med dessa redovisas i följande tabeller.

Information om personalkostnader finns i not 37, Personal och not 38, Ersättning till ledande befattningshavare.

Transaktioner med joint ventures	2005	2004
Försäljning till joint ventures	5 204	3 469
Inköp från joint ventures	-95	-74
Ränteintäkter från joint ventures	4	28
Räntekostnader till joint ventures	0	0
Utdelning från joint ventures	42	68
Fordringar hos joint ventures	183	544
Skulder till joint ventures	20	16
Eventualförpliktelser för joint ventures	1 495	889
Transaktioner med intresseföretag	2005	2004
Försäljning till intresseföretag	34	22
Inköp från intresseföretag	0	-4
Ränteintäkter från intresseföretag	0	0
Räntekostnader till intresseföretag	0	0
Utdelning från intresseföretag	0	0
Fordringar hos intresseföretag	5	0
Skulder till intresseföretag	0	15
Eventualförpliktelser för intresseföretag	0	0

Not 41 Leasing

Skanska är leasetagare till både finansiella och operationella leasingavtal.

Då Skanska är leasetagare redovisas de finansiella leasingtillgångarna med bokfört värde som en anläggningstillgång i balansräkningen medan den framtida förpliktelsen till leasegivaren redovisas som en skuld i balansräkningen.

Som finansiell leasegivare bokar Skanska upp nuvärdet av fordran på leasetagaren som en finansiell fordran.

Som operationell leasegivare bedriver Skanska uthyrning av fastigheter via projektutvecklingsverksamheten för kommersiella lokaler.

A. Skanska som leasetagare

Finansiella leasingavtal

Som finansiella leasingavtal i koncernen redovisas leasade materiella anläggningstillgångar, både byggnader och mark samt maskiner och inventarier.

Av beloppet för finansiella leasingavtal i balansräkningen avser huvuddelen en driftfastighet i Norge samt ett kontor i Tjeckien.

Finansiella leasingavtal, bokfört värde	2005	2004
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	42	45
Maskiner och inventarier	25	37
Summa	67	82
Anskaffningsvärden	113	120
Årets avskrivning	-7	-5
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-39	-33
Bokfört värde	67	82

Variabla avgifter för finansiella leasingkontrakt som ingår i årets resultat uppgår till -10 (-13) Mkr. Inga leasingavtal har vidareuthyrts.

Framtida minimileaseavgifter och dessas nuvärden framgår av följande tabell:

Kostnader, förfallotidpunkt	Framtida minimileaseavgifter		Nuvärden av framtida minimileaseavgifter	
	2005	2004	2005	2004
Inom ett år	-23	-28	-17	-23
Senare än ett år men inom fem år	-50	-55	-32	-38
Senare än fem år	-67	-60	-48	-46
	-140	-143	-97	-107
Avstämning framtida minimileaseavgifter och dessas nuvärden			2005	2004
Framtida minimileaseavgifter			-140	-143
Avgår räntebelastning			43	36
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter			-97	-107

Operationella leasingavtal

Huvuddelen av beloppen från framtida minimileaseavgifter avser kontorslokaler för verksamheten i Storbritannien samt tomrättsavgälder i Sverige.

Koncernens leasingkostnader avseende operationella leasingavtal för året uppgår till -265 (-244) Mkr varav -259 (244) Mkr avser minimileaseavgifter och -6 (0) Mkr avser variabla avgifter.

Koncernen har 5 (0) Mkr i leasingintäkter som avser vidareuthyrning av operationella leasingavtal.

Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt följande:

Kostnader, förfallotidpunkt	2005	2004
Inom ett år	-237	-182
Senare än ett år men inom fem år	-709	-579
Senare än fem år	-601	-686
Summa	-1 547	-1 447

Av beloppet avser 29 (0) Mkr objekt som vidareuthyrts.

Forts. Not 41**B. Skanska som leasegivare****Finansiella leasingavtal**

Skanska äger en fastighet i Sverige som leasas till kund enligt ett finansiellt leasingavtal. Nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter redovisas i balansräkningen som finansiell anläggningstillgång och uppgick på balansdagen till:

	2005	2004
Bruttoinvestering i finansiella leasingavtal	16	18
– ej intjänade finansiella intäkter	–2	–3
Nettoinvestering i finansiella leasingavtal	14	15
– ej garanterade restvärden som tillfaller leasegivaren	–1	–1
Nuvärde av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	13	14

Bruttoinvesteringen och nuvärdet av framtida minimileaseavgifter fördelar sig på förfallotider enligt följande;

Intäkter, förfallotidpunkt	Bruttoinvestering i finansiella leasingavtal		Nuvärden av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	
	2005	2004	2005	2004
Inom ett år	3	3	2	2
Senare än ett år men inom fem år	13	10	10	8
Senare än fem år	0	5	0	4
	16	18	12	14

Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter uppgick till 0 (0) Mkr. Variabel del av leasingavgifterna som ingår i årets resultat uppgår till 0 (0) Mkr.

Operationella leasingavtal

Projektutveckling kommersiella lokaler utgör operationell leasingverksamhet i Skanska. Dessa fastigheter redovisas som omsättningstillgångar i balansräkningen. För beskrivning av verksamhetsgren Projektutveckling Kommersiella lokaler, se not 4, Redovisning per segment.

Koncernens variabla leasinginkomster avseende operationella leasingkontrakt uppgår för året till 0 (0) Mkr.

Framtida minimileaseavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt följande;

Intäkter, förfallotidpunkt	2005	2004
Inom ett år	373	769
Senare än ett år men inom fem år	881	1 724
Senare än fem år	349	557
Summa	1 603	3 050

Bokfört värde på omsättningsfastigheter i Projektutveckling kommersiella lokaler uppgick till 5 804 (7 408) Mkr.

Not 42 Händelser efter balansdagen

De finansiella rapporterna undertecknades den 15 februari 2006 och kommer att läggas fram för fastställelse för ordinarie årsstämman i Skanska AB den 30 mars 2006.

För att säkerställa leverans av B-aktier till anställda i enlighet med det långsiktiga aktieincitamentsprogrammet ökades, med bemyndigande från ordinarie bolagsstämma 2005, bolagets aktiekapital med 13 500 000 kronor genom nyemission av 4 500 000 D-aktier till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet, 3 kronor per aktie. Aktierna tecknades av Nordinvest AB, ett av AB Industrivärden (publ) helägt dotterbolag, i början av januari 2006. Skanska riktade vidare ett återköpserbjudande till Nordinvest AB omfattande samtliga 4 500 000 D-aktier. Nordinvest AB accepterade återköpserbjudandet. Återköpet genomfördes i slutet av januari 2006 till ett pris om 3,002 kronor per aktie, totalt 13 509 000 kronor. Syftet med återköpet är att omvandla D-aktier till B-aktier för leverans i enlighet med aktieincitamentsprogrammet samt för att täcka därmed förenade sociala avgifter som kan uppkomma med anledning av programmet.

Not 43 Koncernen kvartalsvis

	2005				2004 ¹⁾			
	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Orderingång	28 894	36 879	27 541	23 783	29 713	27 265	33 549	31 376
Resultat								
Intäkter	36 068	32 199	30 916	25 484	30 616	32 389	32 225	26 033
Kostnader för produktion och förvaltning	-32 939	-29 494	-28 045	-22 924	-29 314	-29 507	-29 078	-23 807
Bruttoresultat	3 129	2 705	2 871	2 560	1 302	2 882	3 147	2 226
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 843	-1 566	-1 737	-1 540	-1 592	-1 694	-1 953	-1 712
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	4	0	180	0	381	1 206	0	0
Resultat från joint ventures och intresseföretag	165	-2	51	23	119	1	20	28
Rörelseresultat	1 455	1 137	1 365	1 043	210	2 395	1 214	542
Räntetäckter	72	98	57	81	91	100	21	72
Räntekostnader	-33	-39	-11	-54	-95	-74	-58	-105
Förändring av marknadsvärde	0	12	-24	31	-	-	-	-
Övrigt finansnetto	-69	11	-10	-2	47	-27	-1	-5
Finansnetto	-30	82	12	56	43	-1	-38	-38
Resultat efter finansiella poster	1 425	1 219	1 377	1 099	253	2 394	1 176	504
Skatter	-343	-244	-357	-286	-47	-555	-391	-148
Periodens resultat	1 082	975	1 020	813	206	1 839	785	356
Periodens resultat hänförligt till								
Aktieägarna	1 080	970	1 018	810	204	1 836	777	356
Minoriteten	2	5	2	3	2	3	8	0
Orderstock	128 743	131 525	126 467	119 191	113 740	120 695	129 718	126 742
Sysselsatt kapital	24 451	22 809	22 928	22 663	21 560	23 826	23 027	23 763
Räntebärande nettofordran	11 111	7 693	6 413	6 826	7 229	4 412	183	176
Skuldsättningsgrad	-0,6	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3	0,0	0,0
Avkastning sysselsatt kapital, %	23,3	18,3	23,5	22,7	19,9	23,9	16,9	17,7
Kassaflöde								
Kassaflöde från löpande verksamhet	4 793	976	1 014	-76	2 291	2 604	1 527	97
Kassaflöde från investeringsverksamhet	115	-987	959	-410	1 321	151	-945	679
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0	-1 161	-1 414	-171	-1 864	-854	-1 375	-1 711
Periodens kassaflöde	4 908	-1 172	559	-657	1 748	1 901	-793	-935
Verksamhetsgrenar								
Orderingång								
Byggverksamhet	29 062	36 764	27 306	23 421	29 238	26 549	31 402	28 819
Projektutveckling bostäder	-	-	-	-	-	-	-	-
Projektutveckling kommersiella lokaler	-	-	-	-	-	-	-	-
Projektutveckling infrastruktur	-	-	-	-	-	-	-	-
Centralt och eliminerings	-165	32	13	129	163	157	153	133
Avvecklade verksamheter	-3	83	222	233	312	559	1 994	2 424
Summa	28 894	36 879	27 541	23 783	29 713	27 265	33 549	31 376
Intäkter								
Byggverksamhet	33 680	31 039	28 468	22 768	29 082	28 440	27 459	22 996
Projektutveckling bostäder	1 739	1 443	1 502	1 429	1 721	1 326	1 472	1 295
Projektutveckling kommersiella lokaler	1 108	417	1 699	1 851	800	2 238	1 922	624
Projektutveckling infrastruktur	42	3	2	6	10	9	9	5
Centralt och eliminerings	-507	-841	-953	-789	-1 336	-410	-733	-672
Avvecklade verksamheter	6	138	198	219	339	786	2 096	1 785
Summa	36 068	32 199	30 916	25 484	30 616	32 389	32 225	26 033
Rörelseresultat								
Byggverksamhet	1 155	964	434	318	63	716	460	273
Projektutveckling bostäder	160	172	142	137	171	127	113	117
Projektutveckling kommersiella lokaler	211	138	700	691	121	650	680	166
Projektutveckling infrastruktur	67	-61	-6	-9	36	5	-7	-3
Centralt	-89	-68	-99	-86	-83	-86	-105	-86
Eliminerings	-25	-25	-2	-21	25	10	-16	27
Avvecklade verksamheter								
- rörelseresultat	-28	17	16	13	-504	-233	89	48
- försäljningsresultat	4	0	180	0	381	1 206	0	0
Summa	1 455	1 137	1 365	1 043	210	2 395	1 214	542

1) Redovisningen för 2004 är i enlighet med IFRS, se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Not 44 Koncernen fem år i sammandrag
Resultaträkningar

	Enligt IFRS		Enligt SWGAAP		
	2005	2004	2003	2002	2001
Intäkter	124 667	121 263	132 879	142 033	165 063
Kostnader för produktion och förvaltning	-113 402	-111 706	-119 987	-130 452	-153 644
Bruttoresultat	11 265	9 557	12 892	11 581	11 419
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 686	-6 951	-8 453	-10 315	-9 244
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	184	1 587	14	-	-
Resultat från joint ventures och intresseföretag	237	168	79	-285	136
Rörelseresultat	5 000	4 361	4 532	981	2 311
Finansnetto	120	-34	-460	-908	-1 195
Resultat efter finansiella poster	5 120	4 327	4 072	73	1 116
Skatter	-1 230	-1 141	-1 303	-856	-1 094
Periodens resultat	3 890	3 186	2 769	-783	22
Periodens resultat hänförligt till					
Aktieägarna	3 879	3 173	2 761	-837	22
Minoriteten	11	13	8	54	0
Kassaflöde					
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 707	6 519	11 062	3 729	4 505
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-323	1 206	-1 207	-3 011	-2 238
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 746	-5 804	-7 967	-2 790	-372
Årets kassaflöde	3 638	1 921	1 888	-2 072	1 895

Forts. Not 44

Balansräkningar

	Enligt IFRS				Enligt SWGAAP		
	31 dec 2005	1 jan 2005	31 dec 2004	1 jan 2004	31 dec 2003	31 dec 2002	31 dec 2001
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Materiella anläggningstillgångar	5 243	4 978	5 507	6 700	6 730	7 808	8 512
Goodwill	4 154	3 899	3 899	4 259	4 259	5 360	7 049
Immateriella tillgångar	644	535	535	542	459	481	765
Placeringar i joint ventures och intresseföretag	1 834	862	862	1 374	1 374	1 468	2 476
Finansiella anläggningstillgångar ^{1) 3)}	1 236	1 253	1 137	2 032	2 032	1 408	1 082
Uppskjutna skattefordringar	2 282	1 620	1 633	1 459	1 539	1 621	1 412
Summa anläggningstillgångar	15 393	13 147	13 573	16 366	16 393	18 146	21 296
Omsättningstillgångar							
Omsättningsfastigheter ²⁾	10 482	11 935	11 948	13 866	13 694	19 544	18 790
Material och varulager	501	483	610	828	828	865	1 001
Finansiella omsättningstillgångar ³⁾	2 260	2 771	2 490	1 248	1 248	1 128	1 068
Skattefordringar	330	269	269	415	415	310	474
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	5 610	3 653	3 579	4 768	4 814	4 896	7 404
Övriga rörelsefordringar	22 985	21 579	21 744	22 309	22 309	26 096	32 335
Kortfristiga placeringar	3 095	3 053	3 053	218	218	303	582
Kassa och bank	10 583	5 794	5 815	6 819	6 819	5 460	8 048
Tillgångar som innehas för försäljning	72	869	-	-	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	55 918	50 406	49 508	50 471	50 345	58 602	69 702
SUMMA TILLGÅNGAR	71 311	63 553	63 081	66 837	66 738	76 748	90 998
varav räntebärande	16 975	12 421	12 421	10 241	10 241	7 749	10 576
Eget kapital							
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	18 454	16 240	16 251	14 501	14 169	14 217	17 871
Minoritetsintresse	133	117	117	200	200	298	517
Summa Eget kapital	18 587	16 357	16 368	14 701	14 369	14 515	18 388
SKULDER							
Långfristiga skulder							
Finansiella långfristiga skulder ³⁾	2 424	3 300	3 046	5 714	7 182	13 845	17 729
Pensioner	2 407	1 108	1 112	1 771	2 058	984	437
Uppskjutna skatteskulder	2 831	2 708	2 744	3 164	3 104	2 317	2 027
Långfristiga avsättningar	143	135	135	174	175	16	223
Summa långfristiga skulder	7 805	7 251	7 037	10 823	12 519	17 162	20 416
Kortfristiga skulder							
Finansiella kortfristiga skulder ³⁾	1 080	1 197	1 006	2 277	808	2 607	0
Skatteskulder	595	994	998	571	571	447	1 445
Kortfristiga avsättningar	3 200	2 735	2 740	3 050	3 055	3 062	2 658
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	11 782	10 471	10 428	9 311	9 311	10 174	11 845
Övriga rörelseskulder	28 220	24 224	24 504	26 104	26 105	28 781	36 246
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	42	324	-	-	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	44 919	39 945	39 676	41 313	39 850	45 071	52 194
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 311	63 553	63 081	66 837	66 738	76 748	90 998
varav räntebärande	5 864	5 192	5 192	9 804	10 091	17 125	17 952
1) varav aktier	59	74	74	76	76	547	204
2) Omsättningsfastigheter							
Projektutveckling kommersiella lokaler	5 804	7 395	7 408	9 421	9 249	12 610	11 828
Kommersiella fastigheter, övrigt	1 396	1 272	1 272	1 051	1 051	2 120	2 193
Projektutveckling bostäder	3 282	3 268	3 268	3 394	3 394	4 814	4 769
	10 482	11 935	11 948	13 866	13 694	19 544	18 790
3) Poster avseende icke räntebärande orealiserade värdetförändringar på derivat/värdepapper ingår i följande med:							
Finansiella anläggningstillgångar	107	116	-	-	-	-	-
Finansiella omsättningstillgångar	35	281	-	-	-	-	-
Finansiella långfristiga skulder	22	254	-	-	-	-	-
Finansiella kortfristiga skulder	196	193	-	-	-	-	-

Forts. Not 44

Nyckeltal 4) 5)

	Enligt IFRS				Enligt SWGAAP		
	31 dec 2005	1 jan 2005	31 dec 2004	1 jan 2004	31 dec 2003	31 dec 2002	31 dec 2001
Orderingång	117 097	–	121 903	–	121 128	134 625	147 796
Orderstock	128 743	–	113 740	–	116 401	135 165	153 823
Medelantal anställda	53 806	–	53 803	–	69 669	72 698	74 925
Ordinarie utdelning per aktie, kronor 4)	4,50	–	4,00	–	3,00	2,00	3,00
Extra utdelning per aktie, kronor 4)	2,00	–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie, kronor	9,27	–	7,58	–	6,60	–2,00	0,05
Sysselsatt kapital	24 451	21 549	21 560	24 505	24 460	31 640	36 340
Räntebärande nettofordran (+) nettoskuld (–)	11 111	7 229	7 229	437	150	–9 376	–7 376
Eget kapital per aktie, kronor	44,09	38,80	38,83	34,65	33,90	34,00	42,73
Soliditet, %	26,1	25,7	25,9	22,0	21,5	18,9	20,2
Skuldsättningsgrad	–0,6	–0,4	–0,4	0,0	0,0	0,6	0,4
Räntetäckningsgrad	–37,4	–	122,8	–	16,8	5,7	5,6
Avkastning på eget kapital, %	22,4	–	20,6	–	19,5	–5,2	0,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,3	–	19,9	–	17,1	4,2	7,5
Totalt antal aktier	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072
Genomsnittligt antal aktier							
Före utspädning	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072	419 981 149
Efter utspädning	418 561 923						

4) Styrelsens förslag: ordinarie utdelning om 4,50 kronor per aktie och extra utdelning om 2,00 kronor per aktie.

5) För definitioner se not 45.

Not 45 Definitioner**Antal aktier**

Genomsnittligt under året	2005	2004	2003	2002	2001
före utspädning	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072	419 981 149
efter utspädning	418 561 923				
Totalt per den 31 december	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072	418 553 072

Avkastning på eget kapital

Resultat hänförligt till aktieägarna i procent av genomsnittligt synligt eget kapital hänförligt till aktieägarna.

Avkastning på sysselsatt kapital, koncernen

Rörelseresultat och finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital, verksamhetsgrenar, marknader och affärsenheter/rapportenheter

Rörelseresultat, finansiella intäkter reducerat med ränteintäkter från Skanskas internbank och övriga finansiella poster i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Direktavkastning, fastigheter

Driftnetto enligt ovan dividerat med bokfört värde vid årets slut.

Driftnetto, fastigheter

Hysesintäkter och räntebidrag minus drift-, underhåll- och administrationskostnader samt fastighetsskatt. Tomträttsavgäld ingår i driftskostnaderna.

Eget kapital per aktie

Synligt eget kapital hänförligt till aktieägarna, dividerat med antal aktier.

Genomsnittligt sysselsatt kapital

Beräknas utifrån fem mätpunkter: hälften av sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid utgången av kvartal 1, kvartal 2 och kvartal 3 plus hälften av sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med fyra.

Koncernens operativa kassaflöde

I koncernens operativa kassaflödesanalys, vilken inkluderar betalda skatter, redovisas investeringar både i kassaflöde från löpande rörelse och i kassaflöde från strategiska investeringar. Se även not 36.

Netto rörelsekapital

Netto räntefria fordringar och skulder inklusive skatter.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från verksamheten före skatt och före finansieringsverksamhet. Se även not 36.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Räntebärande nettofordran

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat och finansiella intäkter plus avskrivningar dividerat med räntenetto.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med synligt eget kapital inklusive minoritet.

Soliditet

Synligt eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital, koncernen

Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder.

Sysselsatt kapital, verksamhetsgrenar, marknader och affärsenheter/rapportenheter

Totala tillgångar reducerade med skattefordringar och inlåning i Skanskas internbank minus icke räntebärande skulder reducerade med avsättningar för skatter och skatteskulder.

Moderbolagets noter

Not 46 Effekter av ändrade redovisningsprinciper, moderbolaget

Årsredovisningen för Skanska AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen varvid derivatinstrument har värderats till verkligt värde. Den positiva effekten på eget kapital vid årets början uppgår till 12 miljoner kronor och i resultaträkningen för året har resultatet efter finansiella poster påverkats positivt med 85 miljoner kronor. I enlighet med IFRS 1 punkt 36A har jämförelsetalen ej räknats om.

Ändrad redovisningsprincip för eventalförpliktelser

Principen för redovisning av eventalförpliktelser – tidigare ansvarsförbindelser – har ändrats under året. Principändring beskrivs i not 1, Redovisningsprinciper- och värderingsprinciper.

Eventalförpliktelser enligt bokslut 2004	93 441
Ändrad redovisningsprincip:	
Eventalförpliktelser avseende koncernbolags entreprenadåtaganden	-32 959
Eventalförpliktelser avseende utomståendes andel i byggkonsortier	-10 355
Eventalförpliktelser 2004 enligt ändrad redovisningsprincip	50 127

Not 47 Finansiella instrument, moderbolaget

	2005		2004	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	7 332	7 332	4 163	4 169
Andra långfristiga fordringar			0	10
Summa tillgångar	7 332	7 332	4 163	4 179
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	188	188	222	228
Skulder till koncernföretag	9 202	9 202	5 705	5 705
Summa skulder och avsättningar	9 390	9 390	5 927	5 933

Skanska AB har ingått swapavtal avseende aktier i bolaget. I balansräkningen för 2005 är aktieswapparna upptagna till verkligt värde. För jämförelseåret upptogs aktieswapparna endast när orealiserad förlust förelåg.

Not 48 Nettoomsättning, moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning utgörs av koncerninterna servicetjänster. I beloppet ingår försäljning till dotterbolag med 50 (55) Mkr. För övriga transaktioner med närstående se not 66, Upplysningar om närstående.

Not 49 Finansnetto, moderbolaget

	Resultat från andelar i koncernföretag	Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	Resultat från finansiella omsättningstillgångar	Räntekostnader och liknande resultatposter	Summa
2005					
Utdelning	1 200				1 200
Ränteintäkter		120			120
Räntekostnader				-209	-209
Derivatinstrument värderade till verkligt värde		85			85
Övrigt		11			11
Summa	1 200	216	0	-209	1 207
2004					
Utdelning	1 200				1 200
Ränteintäkter		116	5		121
Räntekostnader				-135	-135
Summa	1 200	116	5	-135	1 186

Utdelningar

Beloppet för utdelningar består av utdelningar enligt bolagsstämmebeslut, 1 200 (1 200) Mkr.

Räntenetto

Av ränteintäkterna avser 120 (116) Mkr koncernföretag. Av räntekostnaderna avser -199 (-123) Mkr koncernföretag.

Derivatinstrument värderade till verkligt värde

Derivatinstrument värderas till verkligt värde, se not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper. Derivatinstrument värderade till verkligt värde ökade årets finansnetto med 85 Mkr.

Not 50 Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver, moderbolaget

Resterande periodiseringsfonder upplöstes i sin helhet under år 2004.

Not 51	Inkomstskatter, moderbolaget	
	2005	2004
Aktuell skatt	105	-221
Uppskjuten skattekostnad/ intäkt från förändring av temporära skillnader	-6	-22
Summa	99	-243

Skatt på koncernbidrag som erhållits 2005, 194 Mkr, är bokförd direkt mot eget kapital. Skatteeffekt, 130 Mkr, på koncernbidrag som lämnades 2004 bokfördes också direkt mot eget kapital.

Sambandet mellan den svenska skattesatsen om 28 procent och redovisad skatt belyses i nedanstående tabell.

	2005	2004
Resultat efter finansiella poster	925	1 098
Skatt med skattesatsen 28 procent	-259	-307
Skatteeffekt av:		
Bokslutsdispositioner		-259
Avsättning pensioner		-11
Utdelningar från dotterföretag	336	336
Övrigt	22	-2
Redovisad skattekostnad	99	-243
Uppskjutna skattefordringar	2005	2004
Uppskjutna skattefordringar för personalrelaterade avsättningar	53	57
Avgår uppskjutna skatteskulder för andelar	-2	
Summa	51	57

Förändring av uppskjutna skatter i balansräkningen

	2005	2004
Uppskjutna skattefordringar vid årets början	57	79
Uppskjuten skattekostnad	-6	-22
Uppskjutna skattefordringar vid årets slut	51	57

Uppskjutna skattefordringar beräknas kunna utnyttjas mot koncernbidrag från rörelsedrivande svenska dotterföretag.

Not 52 Immateriella tillgångar, moderbolaget

Immateriella anläggningstillgångar redovisas enligt IAS 38 "Immateriella tillgångar". Se not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

För immateriella tillgångar uppgår årets avskrivningar enligt plan till -1 (-1) Mkr och ingår i försäljnings- och administrationskostnader.

Vid bedömning av avskrivningsbelopp har hänsyn särskilt tagits till beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut.

	Immateriella tillgångar	
	2005	2004
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	25	25
	25	25
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-7	-6
Årets avskrivningar	-1	-1
	-8	-7
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-1	-1
Årets nedskrivningar		
	-1	-1
Redovisat värde vid årets slut	16	17
Redovisat värde vid årets början	17	18

Not 53 Materiella anläggningstillgångar, moderbolaget

Materiella anläggningstillgångar redovisas i enlighet med IAS 16, "Materiella anläggningstillgångar". Se not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

Som materiella anläggningstillgångar redovisas byggnader och mark som ägs av moderbolaget. Maskiner och inventarier redovisas i en post.

För materiella anläggningstillgångar uppgår årets avskrivningar enligt plan till -1 (-1) Mkr och ingår i försäljnings- och administrationskostnader.

Uppgift om anskaffningsvärden, ackumulerade avskrivningar, ackumulerade uppskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

	Byggnader och mark		Maskiner och inventarier	
	2005	2004	2005	2004
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	13	35	7	5
Nyanskaffningar			1	2
Avyttringar och utrangeringar	-13	-22		
	0	13	8	7
Ackumulerade avskrivningar enligt plan				
Vid årets början	-7	-26	-4	-3
Avyttringar och utrangeringar	7	19		
Årets avskrivningar			-1	-1
	0	-7	-5	-4
Redovisat värde vid årets slut	0	6	3	3
Redovisat värde vid årets början	6	9	3	2

Uppgift om taxeringsvärden, Sverige för anläggningstillgångar.

Materiella anläggningstillgångar	2005	2004
Byggnader	0	6
motsvarande bokfört värde på byggnader	0	4
Mark	0	4
motsvarande bokfört värde på mark	0	5

Not 54 Finansiella anläggningstillgångar, moderbolaget

Som finansiella anläggningstillgångar redovisas andelar och fordringar.

Andelar fördelas på andelar i koncernföretag och joint ventures. Joint ventures beskrivs i not 56.

Fordringar fördelas på fordringar hos koncernföretag, uppskjutna skattefordringar och andra långfristiga fordringar. Skattefordringar beskrivs i not 51, Inkomstskatter. Samtliga fordringar förutom uppskjutna skattefordringar är räntebärande.

Andelar	Andelar i koncernföretag		Andelar i joint ventures		Fordringar hos koncernföretag	Andra långfristiga fordringar och uppskjutna skattefordringar	
	2005	2004	2005	2004		2005	2004
Akkumulerade anskaffningsvärden							
Vid årets början	12 325	12 325	0	0			
Långsiktigt aktieincitamentsprogram	10						
	12 335	12 325	0				
Akkumulerade nedskrivningar							
Vid årets början	-1 760	-1 760					
	-1 760	-1 760	0	0			
Bokfört värde vid årets slut	10 575	10 565	0	0			
Bokfört värde vid årets början	10 565	10 565	0	0			
Fordringar							
Akkumulerade anskaffningsvärden							
Vid årets början	4 163	2 834	104	124			
Tillkommande/reglerade fordringar	3 169	1 329	20	-20			
	7 332	4 163	124	104			
Bokfört värde vid årets slut	7 332	4 163	124	104			
Bokfört värde vid årets början	4 163	2 834	104	124			

Not 55 Andelar i koncernbolag, moderbolaget

Skanska AB äger aktier i tre dotterbolag.

Dotterbolaget Skanska Kraft AB är ett holdingbolag och det bolag som äger koncernens innehav av aktier i koncernens rörelsedrivande bolag. Skanska Financial Services AB utgör koncernens internbank.

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Bokfört värde	
				2005	2004
Svenska dotterbolag					
Hexabar Kornblå AB	556556-6642	Solna	1 000	0	0
Skanska Financial Services AB	556106-3834	Solna	500 000	65	65
Skanska Kraft AB	556118-0943	Solna	4 000 000	10 510	10 500
Summa				10 575	10 565

Samtliga av ovanstående dotterbolag ägs till 100 procent av moderbolaget.

Not 56 Andelar i joint ventures, moderbolaget

Joint ventures redovisas i enlighet med IAS 31 "Andelar i joint ventures". Se not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Andel (%) av kapital och röster	Bokfört värde	
				2005	2004
Svenska Joint ventures					
Sundlink Contractors HB	969620-7134	Malmö	37	0	0
Summa				0	0

Not 57 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, moderbolaget

Moderbolaget har förutbetalda kostnader och upplupna intäkter med 97 (4) Mkr. Beloppet utgörs av upplupna kursvinster avseende derivatinstrument värderade till verkligt värde med 92 Mkr, förutbetalda försäkringspremier med 2 Mkr samt övriga interimfordringar med 3 Mkr.

Not 58 Eget kapital, moderbolaget**Bundet och fritt kapital**

Eget kapital skall enligt svensk lag fördelas mellan bundna respektive fria medel. Aktiekapital och reservfond utgör bundet eget kapital. Fria medel utgörs av balanserade vinstmedel där effekt av derivatinstrument värderade till verkligt värde ingår.

Moderbolagets egna kapital fördelas med 1 256 (1 256) Mkr på aktiekapital, 598 (598) Mkr på reservfond (bundna fonder) och 6 721 (6 849) Mkr på balanserad vinst.

Föreslagen men ännu ej beslutad utdelning för 2005 uppgår total till 2 721 Mkr. Av detta utgör 1 884 (1 674) Mkr ordinarie utdelning, vilket motsvaras av 4,5 kr per aktie (4 kronor), samt 837 (0) Mkr extrautdelning, vilket motsvaras av 2 kr per aktie.

Antal aktier

	2005	2004
Genomsnittligt antal aktier		
före utspädning	418 553 072	418 553 072
efter utspädning	418 561 923	418 553 072
Totalt antal aktier	418 553 072	418 553 072

Antalet aktier uppgår till 418 553 072 stycken, fördelat på 22 554 063

(28 538 696) aktier av serie A och 395 999 009 (390 014 376) stycken av serie B.

Under året har 5 984 633 (2 133 225) st aktier av serie A lösts in mot motsvarande antal av serie B.

Kvotvärdet per aktie uppgår till 3 (3) kronor. Samtliga aktier är fullt betalda. En A-aktie har 10 röster och en B-aktie har 1 röst vardera. I övrigt har aktierna samma rättigheter. B-aktien är noterad på Stockholmsbörsen.

Aktiekapitalet får enligt bolagsordningen lägst uppgå till 1 200 Mkr och högst till 4 800 Mkr.

Not 59 Avsättningar, moderbolaget

Avsättningar redovisas i enlighet med IAS 37, "Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar".

Se not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	Avsättningar för skatter	Övriga Avsättningar
Belopp vid årets ingång	181	0	25
Årets avsättningar	67		22
lanspråktaga avsättningar	-67		-25
Outnyttjade belopp som återförts	-21		
Belopp vid årets slut	160	0	22

Övriga avsättningar utgörs av personalrelaterade avsättningar.

Normal omloppstid för övriga avsättningar är cirka 1–3 år.

Personalrelaterade avsättningar innehåller poster som exempelvis kostnader för vinstandelar, vissa bonusprogram samt övriga personalåtaganden.

Not 60 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, moderbolaget

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser redovisas i enlighet med Tryggandelagen.

Pensionsskuld enligt balansräkningen

	2005	2004
Räntebärande pensionsskuld ¹⁾	131	156
Övriga pensionsåtaganden	29	25
Summa	160	181

1) Skuld i enlighet med tryggandelagen

Avstämning avsatt till pensioner

	2005	2004
Ingående balans	156	214
Pensionskostnader	52	35
Betalda förmåner	-56	-78
Omklassificering	-21	-15
Avsatt till pensioner enligt balansräkning	131	156

Not 61 Skulder, moderbolaget

Skulder fördelas på långfristiga och kortfristiga enligt IAS 1, "Utformning av finansiella rapporter". Se not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

Långfristiga skulder

Räntebärande skulder som förfaller till betalning inom tolv månader kan i vissa fall betraktas som långfristiga.

Moderbolaget avser att refinansiera skulder som förfaller inom ett år med 0 (30) Mkr, vilket medfört att de rubricerats som långfristiga.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Moderbolaget har upplupna kostnader och förutbetalda intäkter med 41 (25) Mkr. Detta avser upplupna semesterlöner 15 Mkr, upplupen löneskatt på pension 14 Mkr, upplupna sociala avgifter 5 Mkr samt övriga upplupna kostnader 6 Mkr.

Not 62 Förväntade återvinningstider på tillgångar, avsättningar och skulder, moderbolaget

Belopp som förväntas återvinnas	2005			2004		
	inom 12 månader	efter 12 månader	Totalt	inom 12 månader	efter 12 månader	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar¹⁾	1	15	16	1	16	17
Materiella anläggningstillgångar¹⁾	1	2	3	2	7	9
Finansiella anläggningstillgångar						
Andelar i koncernföretag och joint ventures ²⁾		10 575	10 575		10 565	10 565
Fordringar hos koncernföretag ³⁾		7 332	7 332		4 163	4 163
Andra långfristiga fordringar		73	73		47	47
Uppskjutna skattefordringar		51	51		57	57
		18 031	18 031		14 832	14 832
Kortfristiga fordringar						
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	19		19	15		15
Skattefordringar	1		1			
Övriga kortfristiga fordringar	49		49	35		35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97		97	4		4
	166	0	166	54	0	54
Summa tillgångar	168	18 048	18 216	57	14 855	14 912

Belopp som förväntas betalas	2005				2004			
	inom 12 månader	efter 12 månader	efter fem år (skulder)	Totalt	inom 12 månader	efter 12 månader	efter fem år (skulder)	Totalt
Avsättningar								
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		160		160		181		181
Övriga avsättningar		22		22		25		25
		182		182		206		206
Skulder								
Långfristiga skulder								
Skulder till kreditinstitut	30	158		188	30	192		222
Skulder till koncernföretag ⁴⁾			9 202	9 202			5 705	5 705
	30	158	9 202	9 390	30	192	5 705	5 927
Kortfristiga skulder								
Leverantörsskulder	15			15	27			27
Skulder till koncernföretag	7			7	6			6
Skatteskulder				0	6			6
Övriga skulder	6			6	12			12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41			41	25			25
	69	0	0	69	76	0	0	76
Summa skulder och avsättningar	99	340	9 202	9 641	106	398	5 705	6 209

- 1) Med belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader har förväntad avskrivning redovisats.
 2) Ingen del av beloppet förväntas återvinnas inom tolv månader.
 3) Ingen del av beloppet förväntas återvinnas inom tolv månader då utlåningen behandlas som långfristig.
 4) Interna långfristiga räntebärande skulder behandlas som om de förfaller senare än fem år från balansdagen.

Not 63 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, moderbolaget
Ställda säkerheter

Moderbolaget har ställda säkerheter om 73 (46) Mkr, som avser tillgångar i form av långfristiga fordringar.
 Panterna utgör säkerhet för några av moderbolagets pensionsförpliktelser.

Eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser redovisas i enlighet med IAS 37 "Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar". Se Redovisningsprinciper, not 1, avsnittet IAS 37, vari redogörs för ändrade redovisningsprinciper. Jämförelsetalen har omräknats efter de nya principerna.

	2005	2004
Eventalförpliktelser till förmån för koncernbolag	64 221	47 072
Övriga eventalförpliktelser	6 193	3 055
	70 414	50 127

Av moderbolagets eventalförpliktelser till förmån för koncernbolag avser nära 59 (42) mdr kronor entreprenadåtaganden, som ingått av koncernbolag. Av resterande eventalförpliktelser för koncernbolag utgör cirka 5,2 (4,1) mdr kronor borgensåtaganden som lämnats vid koncernbolagens upplåning hos kreditinstitut.

Av övriga eventalförpliktelser avser drygt 4 (2,1) mdr kronor ansvar för utomstående del i byggkonsortier. Av resterande 2,1 (0,9) mdr kronor härrör drygt 1,4 (0,9) mdr kronor från garantier lämnade vid finansiering av joint ventures vari koncernbolag är delägare och 0,7 (0,0) mdr kronor från garantier vid finansiering av bostadsprojekt i Sverige.

För vissa dotterbolag har moderbolaget lämnat kapitaltäckningsgarantier. I beloppen i tabellen ovan ingår moderbolagets eventalförpliktelser avseende byggkonsortium med 9 (23) Mkr.

Not 64 Kassaflödesanalys, moderbolaget		
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet		
	2005	2004
Avskrivningar	2	3
Resultat sålda anläggningstillgångar	2	3
Summa	4	6

Betald skatt

Totalt betald skatt för moderbolaget under året uppgår till -102 (-98) Mkr.

Uppgift om räntor och utdelningar

	2005	2004
Erhållen intäktsränta under året	120	116
Betald kostnadsränta under året	-208	-123
Erhållen utdelning under året	1 200	1 200

Not 65 Personal, moderbolaget		
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
	2005	2004

Löner och ersättningar

Styrelse VD och vVD ¹⁾	40	47
varav tantiem	10	10
Övriga anställda	52	51
Summa löner och ersättningar	92	98

Sociala kostnader	95	74
varav pensionskostnader	55	35

1) I belopp avseende styrelse, VD och vVD inkluderas ersättningar till tidigare styrelse, VD och vVD under räkenskapsåret.

Moderbolagets pensionskostnader är beräknade enligt tryggandelagen.

Pensionskostnader för 2005 och 2004 har påverkats av värdeuppgång i de svenska pensionsstiftelserna.

Av moderbolagets pensionskostnader avser 12,8 (19,6) Mkr gruppen styrelse, VD och vVD. I beloppet inkluderas ersättningar till tidigare styrelse, VD och vVD.

Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 234,8 (241,2) Mkr.

Medelantal anställda

Personal beräknas som genomsnittligt antal anställda. Se not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

	2005	varav män	varav kvinnor	2004	varav män	varav kvinnor
Sverige	59	36	23	59	35	24

Män och kvinnor per balansdagen i styrelse och ledning

	2005	varav män %	varav kvinnor %	2004	varav män %	varav kvinnor %
Antal styrelseledamöter	15	73	27	15	80	20
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	6	100	0	6	100	0

Sjukfrånvaro

	2005	2004
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid ¹⁾	1,2%	2,4%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	63%	83%

Sjukfrånvaro som en andel av varje grups ordinarie arbetstid:

Män	0,3%	0,1%
Kvinnor	2,3%	5,3%

Sjukfrånvaro fördelad efter ålderskategori:

29 år eller yngre ²⁾	-	-
30-49 år ²⁾	1,8%	4,3%
50 år eller äldre	0,3%	0,2%

1) I moderbolaget uppgick antalet anställda till 59 (59).

2) Då gruppen "29 år eller yngre" omfattar färre än 10 personer redovisas denna grupp tillsammans med gruppen "30-49 år".

Not 66 Upplysningar om närstående, moderbolaget		
---	--	--

AB Industrivärden har genom ägande och röstandel ett betydande inflytande, såsom det definieras enligt IAS 24, "Upplysningar om närstående"

Alla transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Information om personalkostnader finns i not 65, Personal.

	2005	2004
Försäljning till koncernföretag	50	55
Inköp från koncernföretag	-52	-59
Räntetäckter från koncernföretag	120	116
Räntekostnader till koncernföretag	-199	-123
Utdelning från koncernföretag	1 200	1 200
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	7 332	4 163
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	19	15
Långfristiga skulder till koncernföretag	9 202	5 705
Kortfristiga skulder till koncernföretag	7	6
Eventualförpliktelser till förmån för koncernföretag	64 221	47 072

Not 67 Kompletterande upplysningar, moderbolaget		
--	--	--

Skanska AB (publ), organisationsnummer 556000-4615, är moderbolag i koncernen.

Bolaget har sitt säte i Solna, Stockholms län och är aktiebolag enligt svensk lagstiftning.

Huvudkontoret ligger i Solna, Stockholms län.

Adress:

Skanska AB

169 83 SOLNA

Tel: +46-8-504 350 00

Fax: +46-8-755 71 26

www.skanska.se

Frågor beträffande finansiell information, kontakta:

Skanska AB, Investor Relations, 169 83 SOLNA

Tel: +46-8-753 88 00

Fax: +46-8-755 12 56

E-post: investor.relations@skanska.se

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2005 års vinst, 1 023 568 387 kronor, jämte balanserade vinstmedel 5 697 209 676 kronor, tillsammans 6 720 778 063 kronor disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas	6,50 kronor per aktie		2 720 594 968
Varav extrautdelning	2,00 kronor per aktie	837 106 149	
I ny räkning föres			4 000 183 095
Totalt			6 720 778 063

Såvitt vi känner till är årsredovisningen upprättad i överensstämmelse med god redovisnings-sed för aktiemarknadsbolag, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 15 februari 2006

Sverker Martin-Löf

Ulrika Francke

Roger Flanagan

Sören Gyll

Finn Johnsson

Jane F. Garvey

Arne Mårtensson

Anders Nyrén

Folmer Knudsen

Gunnar Larsson

Nils-Erik Pettersson

Stuart Graham
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Skanska AB (publ.)
Org nr 556000-4615

Vi har granskat årsredovisningen, som utgörs av sidorna 50-130, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Skanska AB (publ.) för år 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskaphandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskaphandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 24 februari 2006
KPMG Bohlins AB

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport för Skanska AB (publ) jämte styrelsens beskrivning av hur den interna kontrollen är organiserad

Tillämpning av bolagsstyrningskoden

Skanska tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. I enlighet med Stockholmsbörsens noteringsavtal har koden börjat tillämpas så snart som möjligt efter den 1 juli 2005 och den kommer att tillämpas fullt ut inför ordinarie bolagsstämma (årsstämma) 2006.

Styrelsen avger inte någon fullständig bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2005. Modellen ”följ eller förklara” passar inte vid en successiv tillämpning, som dessutom endast innefattar halva räkenskapsåret.

Skanska följde vid utgången av år 2005 kodens samtliga regler utom såvitt avser följande (härvid bortses från förhållandena före den 1 juli 2005):

- Skanska har inte en sådan internrevisionsfunktion som avses i koden punkt 3.7.3. Revisionskommittén har godkänt företagsledningens arbete med att inrätta en oberoende internkontrollfunktion, som ska hantera frågor om internkontroll och internrevision. Styrelsen kommer under 2006 att behandla internkontrollfunktionens ansvarsområden och organisation.
- Fullständig bolagsstyrningsrapport avseende räkenskapsåret 2005 avges ej av skäl som redovisats ovan.

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Internkontroll

Med hänvisning till uttalandet 2005-12-15 från Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning lämnar styrelsen nedan en beskrivning av hur den interna kontrollen är organiserad i Skanska utan något uttalande om hur väl den har fungerat.

Under hösten 2005 påbörjades arbetet med att upprätta en internkontrollfunktion i Skanska. I ett inledningsskede rapporterar denna funktion via Koncernstab Controlling till bolagets ekonomi- och finansdirektör. Under 2006 när funktionen Intern Kontroll har blivit fullt bemannad kommer Intern Kontroll att utgöra

en egen koncernstab, direkt underställd revisionskommittén och under ledning av bolagets ekonomi- och finansdirektör. Intern Kontroll har, tillsammans med affärsenheterna, under hösten 2005 identifierat de väsentligaste riskerna som kontrollfunktionen kommer att fokusera på samt upprättat en struktur inklusive kontrollkrav för hur internkontrollen ska gå till i koncernen. Den generella kontrollmiljön har genomlysts och befunnits täcka de största riskerna samt vara tydlig, konsistent och väl kommunicerad. Under våren och sommaren 2006 kommer kontrollstrukturen att implementeras i koncernen.

Allmänt om koncernens styrning

Skanska AB är ett svenskt börsnoterat aktiebolag och styrs i enlighet med svensk bolagsrättslig lagstiftning, Skanskas bolagsordning och noteringsavtalet med Stockholmsbörsen.

Bolagsstämma

Vid bolagsstämman, det högsta beslutande organet, beslutar aktieägarna i Skanska i centrala frågor, såsom fastställelse av resultat- och balansräkningar, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, utdelning till aktieägarna, styrelsens sammansättning samt val av revisorer.

Ordinarie bolagsstämma hölls den 7 april 2005 i Stockholm. Vid stämman var sammanlagt 408 aktieägare närvarande, personligen eller genom ombud, representerande cirka 57 procent av det totala antalet röster i bolaget. Bolagsstämman gav styrelsens ordförande mandat att ta kontakt med de fem röstmässigt största aktieägarna, som vardera utser en representant, som inte får vara ledamot av bolagets styrelse, att jämte ordföranden utgöra valberedning för tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma eller, vid behov, till dess att ny valberedning utsetts. Inför 2006 års ordinarie bolagsstämma (årsstämma) har valberedningen följande sammansättning: Carl-Olof By, ordförande i valberedningen och

Styrelsens och kommittéernas sammansättning och närvaro på sammanträden

Styrelsen (9 sammanträden)	Närvaro
Sverker Martin-Löf (ordf.)	9
Roger Flanagan	9
Ulrika Francke	7
Jane F. Garvey	7
Stuart Graham	9
Sören Gyll	8
Inge Johansson	9
Peter Johansson ¹⁾	7
Finn Johnsson	7
Folmer Knudsen	9
Ann-Christin Kutzner	9
Gunnar Larsson	9
Arne Mårtensson	7
Anders Nyrén	9
Nils-Erik Pettersson	7
Jessica Karlsson ²⁾	1

Ersättningskommittén (4 sammanträden)	Närvaro
Sverker Martin-Löf (ordf.)	4
Arne Mårtensson	3
Revisionskommittén (5 sammanträden)	Närvaro
Anders Nyrén (ordf.)	5
Sverker Martin-Löf ³⁾	3
Ulrika Francke	5
Projektkommittén (12 sammanträden)	Närvaro
Sverker Martin-Löf	12
Roger Flanagan	10
Anders Nyrén	11
Nils-Erik Pettersson	8

1) Ledamot i styrelsen t o m 2005-11-30

2) Ledamot i styrelsen fr o m 2005-12-01

3) Ledamot i revisionskommittén fr o m 2005-04-07

representerande AB Industrivärden, Sverker Martin-Löf, styrelseordförande i Skanska AB, KG Lindvall representerande Robur, Per Ludvigsson representerande Inter-IKEA Investments AB, Robert Vikström representerande Handelsbankens pensionsstiftelser samt Svenska Handelsbanken AB samt Magnus Wärn representerande AMF Pension.

Styrelse

I styrelsen fattas beslut rörande övergripande frågor om moderbolaget och koncernen, såsom koncernens strategi, avgivande av delårsrapporter och årsredovisning, större byggprojekt, investeringar och desinvesteringar, utseende av verkställande direktör samt koncernens organisation. Styrelsen har inrättat tre särskilda kommittéer: revisionskommittén, ersättningskommittén och projektkommittén. Dessa kommittéer har styrelsens mandat att fatta beslut i vissa ärenden. Kommittéerna rapporterar regelbundet till styrelsen.

VD och koncernledning

Den verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen samt kontrollen av koncernens verksamhet. Verkställande direktören, fem vice verkställande direktörer samt personaldirektören bildar koncernledningsgruppen, Senior Executive Team. (Information om ersättning och andra anställningsförmåner för Senior Executive Team finns i Not 38, sidan 114.)

Styrdokument

Som ett led i styrningen av koncernens verksamhet har Skanska AB:s styrelse fastställt ett antal policydokument. Koncernledningen har därutöver fastställt mer detaljerade riktlinjer för koncernen. Dessa policies och riktlinjer finns tillgängliga för samtliga affärsenheter på Skanskas interna webb och uppdateras fortlöpande för att spegla förändringar i verksamheten och nya krav. Bland de viktigare styrdokumenterna kan nämnas styrelsens arbetsordning, finanspolicy, informationspolicy, riskhanteringspolicy och uppförandekoden Code of Conduct. I styrelsens arbetsordning anges vilka ärenden som skall avgöras av styrelsen för Skanska AB, av VD/koncernledningen eller på affärsenhetsnivå. Arbetsordningens tröskelnivåer för beslut är vidare nedbrutna i affärsenheternas egna beslutsregler. Regelbunden och systematisk återrapporering av efterlevnaden av viktigare styrdokument, till exempel uppförandekoden Code of Conduct, sker från affärsenheterna till koncernledningen.

Koncernstaberna och supportenheterna

Inom koncernkontoret i Solna finns tio koncernstabers samt supportenheterna Skanska Financial Services och Skanska Project Support. Koncernstaberna och supportenheterna biträder verkställande direktören och koncernledningen i frågor som rör koncernövergripande funktioner, samordning och kontroll. De ger vidare stöd åt affärsenheterna avseende bland annat personalfrågor, IT, projektfinansiering, inköp och riskhantering. Varje stabchef rapporterar direkt till en medlem av koncernledningen.

Affärsenheterna och deras styrning

Skanska-koncernens organisation utmärks av en tydlig decentralisering och ett stort mått av befogenheter och ansvar för affärsenheterna. Varje affärsenhet leds av en verkställande direktör och har egna staber och andra resurser för att effektivt kunna bedriva sin verksamhet.

Vid sidan av den löpande verksamheten i affärsenheterna tillkommer frågor kring enheternas strategiska utveckling samt frågor rörande strategiska investeringar och desinvesteringar. Dessa ärenden förbereds av ledningen för respektive enhet, för att sedan underställas koncernledningen eller Skanska AB:s styrelse för beslut beroende på ärendets storlek. Affärsenheternas styrelser är sammansatta av representanter för Skanska AB, andra affärsenheter, samt för affärsenhetens ledning. Ordförande i affärsenhetsstyrelserna är en medlem av koncernledningen. I förekommande fall ingår representanter för de anställda.

Varje affärsenhet följer en strukturerad stegvis process för riskhantering (Operational Risk Assessment, ORA). Beroende på bland annat projektets storlek, typ och geografiska läge, krävs en strukturerad redovisning av riskhanteringen till rätt beslutsnivå, innan slutligt beslut fattas.

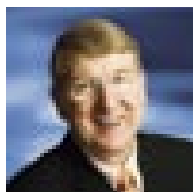
Solna i februari 2006

STYRELSEN

Styrelse



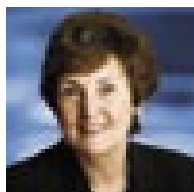
Sverker Martin-Löf



Roger Flanagan



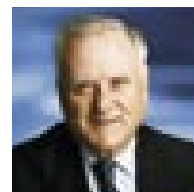
Ulrika Francke



Jane F. Garvey



Stuart E. Graham



Sören Gyll



Inge Johansson



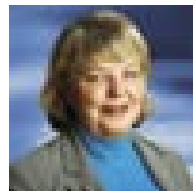
Finn Johnsson



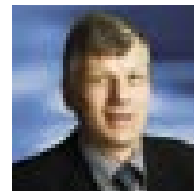
Jessica Karlsson



Folmer Knudsen



Ann-Christin Kutzner



Gunnar Larsson



Arne Mårtensson



Anders Nyrén



Nils-Erik Pettersson



Sverker Martin-Löf
Stockholm, född 1943.
Styrelseordförande.
Invald 2001.
Övriga styrelseuppdrag: SCA (ordf.), SSAB (ordf.), Industrivärden (vice ordf.), Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Svenska Handelsbanken, Svenskt Näringsliv.
Innehav i Skanska: 8 000 B-aktier.

Roger Flanagan
Henley-On-Thames, Oxon, England, född 1944.
Invald 1998.
Professor vid University of Reading, Storbritannien, Chalmers Tekniska Högskola samt University of Cape Town, Sydafrika
Övriga styrelseuppdrag: Halcrow Group.
Innehav i Skanska: 2 000 B-aktier.

Ulrika Francke
Stockholm, född 1956.
Invald 2003.
VD SBC, Sveriges Bostadsrättscentrum AB. Övriga styrelseuppdrag: Föreningsparbanken (vice ordf.), Tyréns, Brandkontoret.
Innehav i Skanska: 1 000 B-aktier.

Jane F. Garvey
Kennebunkport, Maine, USA, född 1944.
Invald 2003.
Vice VD och ordförande i Transportation Practice, APCO Worldwide.
Innehav i Skanska: 0 aktier.

Stuart E. Graham
Stockholm, född 1946.
VD och koncernchef.
Invald 2003.
Övriga styrelseuppdrag: Securitas AB.
Innehav i Skanska: 75 000 B-aktier.

Sören Gyll
Saltsjö-Duvnäs, född 1940.
Invald 1997.
Övriga styrelseuppdrag: SKF, SCA, Medicover Holding S.A., Fenix Holding. Ledamot av Ingenjörsvetenskapsakademien.
Innehav i Skanska: 4 952 B-aktier.

Inge Johansson
Huddinge, född 1951.
Byggnads, utsedd 1999.
Betongarbetare.
Suppleant.
Innehav i Skanska: 150 B-aktier.

Finn Johnsson
Göteborg, född 1946.
Invald 1998.
Övriga styrelseuppdrag: City Airline (ordf.), KappAhl (ordf.), Outokumpu Copper Products (ordf.), Thomas Concrete Group (ordf.), Unomedical A/S (ordf.), Volvo (ordf.), Industrivärden.
Innehav i Skanska: 8 000 B-aktier.

Jessica Karlsson
Angered, född 1975.
IF Metall, utsedd 2005.
Administratör.
Innehav i Skanska: 0 aktier.

Folmer Knudsen
Eslöv, född 1942.
Byggnads, utsedd 1992.
Träarbetare.
Innehav i Skanska: 1 000 B-aktier.

Ann-Christin Kutzner
Malmö, född 1947.
SIF, utsedd 2004.
Personaladministratör.
Innehav i Skanska: 248 B-aktier.

Gunnar Larsson
Kalix, född 1953.
SEKO, utsedd 2002.
Asfaltsverksmaskinist.
Innehav i Skanska: 116 B-aktier.

Arne Mårtensson
Djursholm, född 1951.
Invald 2001.
Övriga styrelseuppdrag: Svenska Handelsbanken (ordf.), Handels-högskolan i Stockholm Advisory Board (ordf.), Telefonaktiebolaget LM Ericsson (vice ordf.), Holmen, Industrivärden, Sandvik, Vin & Sprit, Svenska ICC, medlem av Business Council of World Economic Forum.
Innehav i Skanska: 2 200 B-aktier.

Anders Nyrén
Bromma, född 1954.
Invald 2002.
VD och koncernchef i Industrivärden.
Övriga styrelseuppdrag: Aktiemarknadsbolagens Förening (ordf.), Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden (ordf.), Svenska Handelsbanken (vice ordf.), Industrivärden, Indutrade, Sandvik, SCA, SSAB, Ernströmgruppen och SNS.
Innehav i Skanska: 2 000 B-aktier.

Nils-Erik Pettersson
Hemmingsmark, född 1948.
Ledarna, utsedd 1998.
Arbetsmiljöingenjör.
Innehav i Skanska: 9 864 B-aktier.

Revisorer

KPMG Bohllins AB

Huvudansvarig revisor:

Caj Nackstad
Stockholm, född 1945.
Auktoriserad revisor.
Revisor i Skanska sedan 2001.

Koncernens ledningsgrupp



Thomas Alm

Hans Biörck

Petter Eiken

Johan Bergman

Johan Karlström

Stuart E. Graham

Tor Krusell

Thomas Alm
vVD
Född 1949.
Anställningsår 1981.
Ansvarar i koncernledningen för Skanska UK, Skanska Latin America, Skanska International Projects och Skanska Infrastrukturutveckling.
Innehav i Skanska: 208 B-aktier.

Hans Biörck
vVD och Ekonomi- och finansdirektör
Född 1951.
Anställningsår 2001.
Innehav i Skanska: 50 000 B-aktier.

Petter Eiken
vVD
Född 1955.
Anställningsår 2001.
Ansvarar i koncernledningen för Skanska Sverige, Skanska Norge, Skanska Danmark och Skanska Finland.
Innehav i Skanska: 0 aktier.

Johan Bergman
vVD
Född 1964.
Anställningsår 1990.
Ansvarar i koncernledningen för Skanska Poland, Skanska Bostadsutveckling Norden, Skanska Kommersiell Utveckling Norden och Skanska Kommersiell Utveckling Europa.
Innehav i Skanska: 1 000 B-aktier.

Johan Karlström
vVD
Född 1957.
Anställningsår 2001.
Ansvarar i koncernledningen för Skanska USA Building, Skanska USA Civil och Skanska Czech Republic.
Innehav i Skanska: 40 000 B-aktier.

Stuart E. Graham
VD och Koncernchef
Född 1946.
Anställningsår 1990.
Innehav i Skanska: 75 000 B-aktier.

Tor Krusell
Personaldirektör
Född 1964.
Anställningsår 1998.
Innehav i Skanska: 4 000 B-aktier.

Verkställande direktörer, affärsenheter

Geir Aarstad
Zdeněk Burda
David Fison
Roman Wieczorek
Juha Hetemäki
Simon Hipperson
Ron Oakley

Skanska Norge
Skanska Czech Republic
Skanska UK
Skanska Poland
Skanska Finland
Skanska Infrastrukturutveckling
Skanska USA Building

Anders Kupsu
Claes Larsson
Salvatore Mancini
Jan-Gunnar Glave
Gustavo Vago
Mats Williamson
Fredrik Wirdenius

Skanska Bostadsutveckling Norden
Skanska Kommersiell Utveckling Norden
Skanska USA Civil
Skanska Danmark
Skanska Latin America
Skanska Sverige
Skanska Kommersiell Utveckling Europa

Direktörer, koncernstab

Peter Gimbe
Bert-Ove Johansson
Tor Krusell
Anders Lilja
Einar Lundgren
Mats Moberg
Noel Morrin
Staffan Schéle
Peter Thompson
Mariann Östansjö

Kommunikation
Inköp
Personal
Investor Relations
Juridik
Ekonomi
Sustainability
Corporate Finance
IT
Controlling

Verkställande direktörer, supportenheter

Lars-Erik Alm
Anders Årling

Skanska Project Support
Skanska Financial Services

Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma (årsstämma) i Skanska AB hålls torsdagen den 30 mars 2006 kl 17.00 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

Anmälan m m

Aktieägare som önskar delta i stämman ska vara upptagen i den utskrift av aktieboken som görs av VPC per den 24 mars 2006 samt anmäla sin avsikt att delta till Skanska senast den 24 mars 2006 kl 12.00.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste i förväg begära att tillfälligt föras in i aktieboken per den 24 mars 2006 för att ha rätt att delta i stämman. Sådan omregistrering bör begäras i god tid före den 24 mars 2006 hos den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna.

Anmälan kan ske skriftligen under adress Skanska AB, Koncernstab Juridik, 169 83 Solna, per telefon 08-753 88 14

(kl 10–16), per fax 08-753 37 52, per e-post: bolagsstamma@skanska.se eller via Skanskas hemsida: www.skanska.se.

Vid anmälan ska aktieägaren alltid uppge namn, personnummer/organisationsnummer samt adress och telefonnummer.

Om deltagande sker med stöd av fullmakt ska denna insändas före årsstämman. Anmälda stämmodeltagare kommer att erhålla ett inträdeskort, som medtas och uppvisas vid ingången till stämlokalen.

Utdelning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning till aktieägarna om 4,50 kronor och en extra utdelning om 2,00 kronor per aktie. Styrelsen föreslår den 4 april 2006 som avstämningsdag för utdelningen.

Beslutar stämman enligt förslaget beräknas utdelningen komma att utsändas av VPC den 7 april 2006.

Mer information om Skanska

Worldwide

Skanska ger ut koncerntidningen Worldwide med reportage och nyheter från koncernens verksamhet i olika delar av världen.

Magasinet kommer ut på engelska med fyra nummer per

år. Prenumerationen är kostnadsfri och kan beställas på nedanstående adress:
Skanska Worldwide
c/o Strömberg Distribution
120 88 Stockholm
Telefon: 08-449 88 00, Fax: 08-449 88 10
E-post: worldwide@strd.se



The Hub

Nyhetsstjänsten The Hub erbjuder skraddarsydda nyheter om Skanska, dess konkurrenter och branschen. The Hub innehåller korta, snabba nyheter som ofta är länkade till kompletterande information på Internet. Det går att prenumerera via e-post, mobil (SMS) och fax. Alla nyheter finns på engelska och svenska.

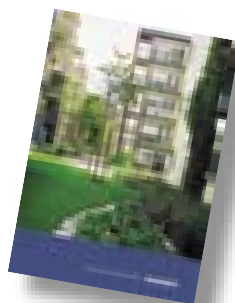
Bli medlem på The Hub:s webbsida: www.skanska.com/thehub

E-post: thehub@skanska.com



Mer information om Skanskas verksamhetsgrenar

Ytterligare information om Skanskas verksamhetsgrenar Bostadsutveckling och Kommersiell utveckling finns nedladdningsbar på Skanskas hemsida (www.skanska.se, klicka på "Investerare"/"Finansiella rapporter"). Rapporterna kan även beställas från Skanska AB, Investor Relations.



Finansiell information

Koncernens delårsrapporter 2006 kommer att publiceras följande datum:

Första kvartalet	27 april 2006
Andra kvartalet	27 juli 2006
Tredje kvartalet	2 november 2006
Bokslutskommuniké	15 februari 2007

Endast årsredovisningen kommer att tryckas och distribueras.

Kvartalsrapporterna görs tillgängliga via Skanskas hemsida www.skanska.se och kan även rekvideras från Skanska AB, Investor Relations.

Vid frågor kontakta:
Skanska AB, Investor Relations
169 83 Solna
Telefon: 08-753 88 00
Fax: 08-730 41 69
E-post: investor.relations@skanska.se

Mer information om Skanska-koncernen finns på:
www.skanska.com
www.skanska.se

Förkortningar och definitioner

Förkortningar

BNP	Bruttonationalprodukt
OPS	Offentlig Privat Samverkan (Privatfinansierade infrastrukturprojekt)
ORA	Operational Risk Assessment (Skanskas modell för riskbedömning)
PFI	Private Finance Initiative (Privatfinansierade infrastrukturprojekt)
PPP	Public Private Partnership (Privatfinansierade infrastrukturprojekt)
SET	Senior Executive Team – Koncernens ledningsgrupp
SFS	Skanska Financial Services

Definitioner

Avkastning på eget kapital	Resultat hänförligt till aktieägarna i procent av genomsnittligt synligt eget kapital hänförligt till aktieägarna.
Avkastning på sysselsatt kapital, koncernen	Rörelseresultat och finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital, verksamhetsgrenar, marknader och affärsenheter/rapportenheter	Rörelseresultat, finansiella intäkter reducerat med ränteintäkter från Skanskas internbank och övriga finansiella poster i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Direktavkastning, fastigheter	Driftnetto enligt ovan dividerat med bokfört värde vid årets slut.
Driftnetto, fastigheter	Hysesintäkter och räntebidrag minus drift-, underhåll- och administrationskostnader samt fastighetsskatt. Tomträttsavgäld ingår i driftskostnaderna.
Eget kapital per aktie	Synligt eget kapital hänförligt till aktieägarna, dividerat med antal aktier.
Genomsnittligt sysselsatt kapital	Beräknas utifrån fem mätpunkter: hälften av sysselsatt kapital vid årets början plus sysselsatt kapital vid utgången av kvartal 1, kvartal 2 och kvartal 3 plus hälften av sysselsatt kapital vid årets slut dividerat med fyra.
Koncernens operativa kassaflöde	I koncernens operativa kassaflödesanalys, vilken inkluderar betalda skatter, redovisas investeringar både i kassaflöde från löpande rörelse och i kassaflöde från strategiska investeringar. Se även not 36.
Netto rörelsekapital	Netto räntefria fordringar och skulder inklusive skatter.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från verksamheten före skatt och före finansieringsverksamhet. Se även not 36.
Resultat per aktie	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna, dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Räntebärande nettofordran	Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat och finansiella intäkter plus avskrivningar dividerat med räntenetto.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med synligt eget kapital inklusive minoritet.
Soliditet	Synligt eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital, koncernen	Totala tillgångar minus icke räntebärande skulder.
Sysselsatt kapital, verksamhetsgrenar, marknader och affärsenheter/rapportenheter	Totala tillgångar reducerade med skattefordringar och inlåning i Skanskas internbank minus icke räntebärande skulder reducerade med avsättningar för skatter och skatteskulder.

Adresser

Skanska AB
SE-169 83 Solna
Sverige
Besöksadress: Råsundavägen 2
Tel: 08-753 88 00
Fax: 08-755 12 56

Skanska Sverige
SE-169 83 Solna
Sverige
Besöksadress: Råsundavägen 2
Tel: 08-504 350 00
Fax: 08-755 63 17
Kundtjänst: 020-30 30 40
www.skanska.se

Skanska Norge
Postbox 1175 Sentrum
NO-0107 Oslo
Norge
Besöksadress: Drammensveien 60
Tel: +47 40 00 64 00
Fax: +47 23 27 17 30
www.skanska.no

Skanska Danmark
Baltorpevej 158
DK-2750 Ballerup
Danmark
Tel: +45 44 77 99 99
Fax: +45 44 77 98 99
www.skanska.dk

Skanska Finland
P.O.Box 114
FI-00101 Helsingfors
Finland
Besöksadress: Paciuksenkatu 25
Tel: +358 9 6152 21
Fax: +358 9 6152 2271
www.skanska.fi

Skanska Poland
Gen. J. Zajaczka 9
PL-01-518 Warszawa
Polen
Tel: +48 22 561 3000
Fax: +48 22 561 3001
www.skanska.pl

Skanska Czech Republic
Kubánské náměstí 1391/11
CZ-100 05 Prag 10
Tjeckien
Tel: +420 2 67 310 476
Fax: +420 2 67 310 644
www.skanska.cz

Skanska UK
Maple Cross House
Denham Way, Maple Cross
Rickmansworth
Hertfordshire WD3 9SW
Storbritannien
Tel: +44 1923 776 666
Fax: +44 1923 423 900
www.skanska.co.uk

Skanska USA Building
1633 Littleton Road
Parsippany, NJ 07054
USA
Tel: +1 973 656 65 00
Fax: +1 973 334 5376
www.skanskausa.com

Skanska USA Civil
16-16 Whitestone Expressway
Whitestone NY 11357
USA
Tel: +1 718 747 34 54
Fax: +1 718 747 34 58
www.usacivil.skanska.com

Skanska Latin America
Av. Pte. Roque S. Peña 555-8 Piso
C1035AAA Buenos Aires
Argentina
Tel: +54 11 4341 7000
Fax: +54 11 4341 7503
www.skanska.com.ar

Skanska Bostadsutveckling Norden
SE-169 83 Solna
Sverige
Besöksadress: Råsundavägen 2
Tel: 08-504 350 00
Fax: 08-504 361 99
www.skanska.com/residentialnordic

Skanska Kommersiell Utveckling Norden
SE-169 83 Solna
Sverige
Besöksadress: Råsundavägen 2
Tel: 08-504 350 00
Fax: 08-504 361 99
www.skanska.se/fastigheter

Skanska Kommersiell Utveckling Europa
SE-169 83 Solna
Sverige
Besöksadress: Råsundavägen 2
Tel: 08-504 350 00
Fax: 08-504 361 99
www.skanska.com/property

Skanska Infrastrukturutveckling
SE-169 83 Solna
Sverige
Besöksadress: Råsundavägen 2
Tel: 08-504 350 00
Fax: 08-755 13 96
www.skanska.com/id

Skanska Financial Services
SE-169 83 Solna
Sverige
Besöksadress: Råsundavägen 2
Tel: 08-504 350 00
Fax: 08-753 18 52

Skanska Project Support
SE-169 83 Solna
Sverige
Besöksadress: Råsundavägen 2
Tel: 08-504 350 00
Fax: 08-753 48 42
www.skanska.com/projectsupport

För övriga adresser:
www.skanska.com
www.skanska.se



SKANSKA