



ÅRSREDOVISNING 2006

SKANSKA

Detta är Skanska

Skanska är ett av världens största byggföretag, med ledande position på ett antal hemmamarknader i Europa, USA och Latinamerika. Skanska bedriver även projektutveckling på utvalda geografiska marknader inom områdena bostäder och kommersiella lokaler, liksom inom infrastruktur i offentlig privat samverkan. Skanska är inriktat på att finna innovativa lösningar genom ett nära samarbete med sina kunder samt genom att kombinera koncernens internationella expertis med lokal närvaro. Koncernen har 56 000 medarbetare och intäkterna för år 2006 uppgick till 126 miljarder kronor.

Skanska 2006

- Byggverksamheten visade som helhet en förbättrad rörelsemarginal, med goda resultat och marginaler i Sverige, Norge, Polen, Storbritannien och Latinamerika samt förbättrade resultat och marginaler i USA
- Bostadsutvecklingen visade lönsam tillväxt på en stark nordisk bostadsmarknad
- Kommersiell utveckling gynnades av en fortsatt god efterfrågan på färdiga projekt från finansiella investerare, samtidigt som efterfrågan på nya lokaler för näringsliv och myndigheter ökade
- Infrastrukturutvecklingens projektportfölj fick ett väsentligt tillskott genom ett nytt stort sjukhusprojekt i England och hade som helhet en god värdetillväxt under året



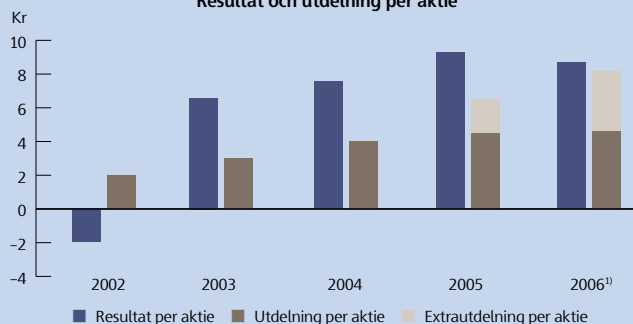
Ökad industrialisering är en viktig faktor för att höja kvalitet, säkerhet och lönsamhet. Här byggs Clarion Hotel vid Norra Bantorget i centrala Stockholm.

Nyckeltal

	Mkr	MEUR
Intäkter	125 603	13 574
Rörelseresultat	4 762	515
Resultat efter finansiella poster	4 985	539
Resultat per aktie, kronor/euro	8,68	0,94
Avkastning på eget kapital, %	19,3	19,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,5	22,5
Orderingång ¹⁾	134 125	14 495
Orderstock ¹⁾	135 106	14 942

1) Avser Byggverksamhet

Resultat och utdelning per aktie



1) Styrelsens förslag

Verksamhetsgrenar och organisation

Innehåll



Byggverksamhet omfattar såväl hus- och anläggningsbyggande som bostadsbyggande och är Skanskas största verksamhetsgren.

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

Intäkter, Mkr 118 710
Andel av koncernen 92%



Rörelseresultat, Mkr 3 336
Andel av koncernen 62%



Bostadsutveckling initierar och utvecklar bostadsprojekt för försäljning. Bostäderna skräddarsys för utvalda kundgrupper.

Skanska är en av Nordens ledande bostadsutvecklare och är en betydande aktör även i Tjeckien. Verksamheten bedrivs i en egen affärsenhet i Norden samt som en del av byggverksamheten i Tjeckien.

Intäkter, Mkr 6 788
Andel av koncernen 5%



Rörelseresultat, Mkr 852
Andel av koncernen 16%



Kommersiell utveckling 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 Helsingfors. Skanska Kommersiell Utveckling Europa – Warszawa, Wrocław, Prag och Budapest.

Intäkter, Mkr 3 425
Andel av koncernen 3%



Rörelseresultat, Mkr 1 210
Andel av koncernen 22%



Inom Infrastrukturutveckling 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.

Intäkter, Mkr 151
Andel av koncernen 0%



Rörelseresultat, Mkr -8
Andel av koncernen 0%



Geografisk fördelning av intäkter %

Sverige	21
Övriga Norden	20
Övriga Europa	25
USA	30
Övriga marknader	4



Nya Rica Hotel reser sig 18 våningar ovanpå en av Stockholmsmässans hallar i Älvsjö. Byggnaden omfattar totalt 14 800 kvadratmeter. Hotellet som har 248 rum inklusive sviter stod klart under 2006.

KONCERNÖVERSIKT

- 1 Verksamhetsgrenar och organisation
- 2 Koncernchefens kommentar
- 4 Affärsidé, vision, mål och strategi
- 7 Finansiella mål och måluppfyllelse
- 8 Riskhantering
- 10 Medarbetare
- 12 Aktien

VERKSAMHETSGRENNAR

- 14 Byggverksamhet
- 24 Bostadsutveckling
- 30 Kommersiell utveckling
- 38 Infrastrukturutveckling

46 HÅLLBAR UTVECKLING

- 47 Miljö – en utmaning
- 50 Hållbarhet i praktiken

53 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- 62 Koncernens resultaträkning
- 63 Koncernens balansräkning
- 64 Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader
- 65 Koncernens kassaflödesanalys
- 66 Moderbolagets resultaträkning
- 67 Moderbolagets balansräkning
- 68 Moderbolagets förändring i eget kapital

69 NOTER, INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 131 Vinstdisposition
- 132 Revisionsberättelse

BOLAGSSTYRNING

- 133 Bolagsstyrningsrapport
- 137 Koncernens ledningsgrupp
- 138 Styrelse

- 140 Årsstämma
- 141 Mer information om Skanska
- 142 Förkortningar
- 143 Definitioner



Nio av Skanskas fjorton affärsenheter nådde och, i vissa fall, överträffade sina "Outperform"-mål för 2006. Mot bakgrund av detta, och med fortsatt gynnsamma marknadsutsikter, är förutsättningarna goda för att vi ska nå våra långsiktiga "Outperform"-mål 2007.

Under 2006 gjorde samtliga fyra verksamhetsgrenar goda resultat och de tre utvecklingsverksamheterna – Bostadsutveckling, Kommersiell utveckling och Infrastrukturutveckling – nådde sina mål. Inom Byggverksamhet var det enbart förlusten i Danmark som hindrade oss från att uppnå ett utomordentligt resultat även i denna verksamhetsgren.

Byggverksamhet

Skanska Sverige överträffade sitt "Outperform"-mål med ett rörelseresultat om 1,1 miljarder kronor och en rörelsemarginal på 4,6 procent. Dessutom är Skanska Sverige en föregångare inom koncernen när det gäller att samla inköpsvolymerna och att industrialisera byggprocessen och svarade därmed för en – i alla delar – mycket gedigen insats.

Även byggverksamheterna i Norge, Polen, Storbritannien och Latinamerika nådde eller överträffade sina mål. Resultatutvecklingen i dessa affärsenheter är att hänföra till selektivitet i projekturvalet, god riskhantering och en stark ledarutveckling.

De amerikanska verksamheterna visade en markant förbättring och har goda förutsättningar att nå sina "Outperform"-mål för 2007.

Vi är besvikna över det svaga resultatet i Danmark och har vidtagit åtgärder för att minska exponeringen mot de mycket svåra villkor som råder på delar av den danska byggmarknaden. Våra danska verksamheter inom bostadsutveckling och kommersiell utveckling utvecklas däremot väl.

Sammantaget ökade rörelseresultatet inom byggverksamheten med 17 procent och med ett negativt rörelsekapital om 12 miljarder kronor, är verksamheten fortsatt mycket kapitaleffektiv.

Bostadsutveckling

Den mycket starka efterfrågan på de nordiska marknaderna innebär goda förutsättningar för vår bostadsutvecklingsverksamhet att förbättra resultatet markant jämfört med 2005. Rörelsemarginalen

ökade till 12,6 procent och avkastningen på sysselsatt kapital till 27,5 procent, medan antalet påbörjade lägenheter ökade med 23 procent till 4 715.

Det pågående förändringsarbetet för att öka kundfokuseringen har resulterat i en kvalitetshöjning som i hög grad har bidragit till framgången. Detta är en verksamhet som Skanska kan fortsätta att förbättra och expandera.

Vi räknar med att efterfrågan kommer att ligga kvar på hög nivå under 2007, medan prisökningstakten kan komma att plana ut och kanske även sjunka i vissa delmarknader. Det innebär att vi måste ha kontroll på våra kostnader och samtidigt kunna erbjuda kunderna förstklassiga produkter – en utmaning som vi är helt inriktade på att klara.

Kommersiell utveckling

Med ett rörelseresultat om 1,2 miljarder kronor har denna verksamhet återigen bidragit starkt till koncernens samlade resultat. Investerarnas efterfrågan på fastigheter av hög kvalitet är fortsatt god. Ökad sysselsättning innebär samtidigt att vakansgraderna faller och att hyresnivåerna stabiliseras. Det gör att vi nu mer offensivt kan investera i nya utvecklingsprojekt.

Det redovisade resultatet i denna verksamhet kommer att vara lägre 2007 eftersom endast ett fåtal av de pågående projekten kommer att vara färdigutvecklade för försäljning. Däremot skapar våra investeringar i nya projekt värden som kommer att kunna realiseras längre fram.

Infrastrukturutveckling

Det bedömda marknadsvärdet på vår projektportfölj, som ännu är under uppbyggnad, uppgår till 5,7 miljarder kronor efter avdrag för återstående investeringar. Detta kan visa sig vara en försiktig värdering, mot bakgrund av de värderingar till vilka vissa transaktioner i marknaden nyligen har genomförts. Under 2007 sålde vi

TOPPERFORM



tre andelar i infrastrukturprojekt för tre gånger vår investering, vilket resulterade i en vinst på 118 miljoner kronor.

Under 2007 skrev vi kontrakt på och påbörjade uppförandet av vårt största projekt någonsin – Barts and London – där enbart bygguppdraget uppgår till 14 miljarder kronor.

Marknaden för privatfinansierad infrastruktur fortsätter att växa världen över och vi har både kunskaper och kapital för att göra detta till en ännu viktigare del av Skanska.

Koncernen

På koncernnivå uppnådde vi en avkastning på eget kapital om 19,3 procent och överträffade därmed 18-procentmålet och vi fortsatte att rusta för framtiden genom att investera i utveckling av våra medarbetare. Balansräkningen är stark och inger förtroende bland våra kunder, leverantörer, aktieägare och även, vilket är viktigt, bland våra anställda.

Ledarutveckling

För Skanska – liksom för de flesta verksamheter – är det medarbetarna som ger företaget dess karaktär. Under 2006 intensifierade vi vårt arbete med rekrytering och personalutveckling genom att introducera program för ökad mångfald samt intensifierad ledarskapsutveckling, det senare bland annat inom ramen för ett initiativ som vi kallar "the Great Boss Program".

Genom vårt långsiktiga incitamentsprogram har de medarbetare i ledande befattningar i enheter som uppfyllde eller överträffade sina respektive "Outperform"-mål erhållit Skanska-aktier. Ett ökat ägande av Skanska-aktier bland medarbetarna är viktigt för att stärka banden mellan dem och företaget.

De 4 nollvisionerna – kvalitativa mål

De värderingar och fyra kvalitativa mål som knyter samman våra olika verksamheter, och i praktiken också innebär nöjda kunder, – inga förlustprojekt, inga arbetsplatsolyckor, inga miljöincidenter och inga etiska oegentligheter – blir allt viktigare för vårt varumärke. Kunder och investerare, liksom våra medarbetare, lägger stor vikt vid de värderingar som företaget står för.

Under 2006 har vi arbetat hårt inom alla dessa områden men nådde nollmålet endast vad gäller miljöincidenter. Säkerheten på våra arbetsplatser förbättrades dock avsevärt som en effekt av ett fokuserat arbete inom samtliga affärsenheter.

Under 2007 kommer vi att vara ännu mer aktiva för att förverkliga vår miljöstrategi. Byggindustrin, inom vilken Skanska har en ledande position, kan göra mer för att minska utsläppen av koldioxid och för att effektivisera energianvändningen.

Utsikterna för 2007 och i ett längre perspektiv

Skanska har tre primära tillgångar av stor betydelse – den finansiella styrkan, varumärket och våra medarbetare. Som ett resultat av flera års arbete har företaget stärkts inom samtliga tre områden.

Synergierna mellan våra verksamhetsgrenar är uppenbara. Det kassaflöde som genereras i byggverksamheten stödjer utvecklingsverksamheterna inom bostäder, kommersiella lokaler och infrastruktur. Kunskaper i vår byggverksamhet minskar riskerna i utvecklingsverksamheterna och överföring av såväl kompetens som medarbetare mellan verksamheterna förstärker resultatet i samtliga verksamhetsgrenar.

Vi har en projektbaserad verksamhet, som är beroende av våra tre främsta tillgångar. Varje enskilt projekt drivs som ett företag i sig, men med möjlighet att dra nytta av koncernens samlade resurser. Få av våra konkurrenter har denna styrka.

Marknadsutsikterna för 2007 är gynnsamma – och ännu viktigare är att det stora behovet av infrastruktur, bostäder och mer energieffektiva byggnader gör att våra framtidsutsikter ser sig mycket goda även i ett längre perspektiv.

Solna i mars 2007

STUART E. GRAHAM,
Verkställande direktör och Koncernchef

Strategi för lönsamhet

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

- disciplinerat 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
- rekrytera, utveckla och behålla kompetenta medarbetare samt därvid verka för ökad mångfald
- utnyttja koncernens samlade resurser och styrkefaktorer – varumärket, medarbetarnas kompetens och den finansiella styrkan
- förutse och hantera risker i verksamheten med hjälp av väl fungerande riskhanteringssystem
- vara branschledande inom hållbar utveckling i synnerhet avseende arbetsmiljö, etik och miljö
- utnyttja den potential som finns i samordning av koncernens inköp samt i rationaliseringsvinster som kan uppnås genom ökad industrialisering av byggprocessen

Byggande och projektutveckling – komplexa verksamheter

I motsats till industriproduktion i fasta anläggningar präglas byggande och projektutveckling av att flertalet projekt är unika. I princip genomförs varje projekt på en ny plats, i ny miljö och med unik utformning. Kunderna är oftast lokala och många projekt utförs för helt nya kunder. Även marknadsförutsättningarna varierar mellan såväl länder som regioner.

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

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 ledande avseende storlek och lönsamhet inom sina segment på de byggande affärsenheternas hemmamarknader med fokus på "Outperform"-marginal och kassaflöde.

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.

Skanskas nyckelintressenter

Kunder	Aktieägare
Medarbetare	Kringboende
Media och allmänhet	Leverantörer och underentreprenörer
Frivilligorganisationer	Nationella, regionala och lokala myndigheter

Alla byggprojekt i samhället påverkar människor och miljöer. Som ansvarsfullt företag bidrar Skanska till samhällsutvecklingen, skapar värde och tillgodoser olika gruppers intressen.

Skanskas kärnverksamheter

Skanska bedriver verksamhet inom fyra verksamhetsgrenar.

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

Samverkan ger hävstångseffekter

Koncernens enheter samverkar i specialiserade roller – som projektutvecklare, investerare och byggare. Detta förstärker kundfokuseringen och skapar förutsättningar för erfarenhetsöverföring samtidigt som ett effektivt utnyttjande av koncernens samlade kompetens och finansiella resurser säkerställs.

Specialiseringen minskar samtidigt riskerna i projektutvecklingsprocessen, med positiva effekter även på kvalitet och lönsamhet i projektet. Specialisering och samverkan ger därmed hävstångseffekter både i resultathänseende och vad avser koncernens förmåga att tillgodose kundernas behov.

Investeringsverksamheterna – utveckling av bostäder, kommersiella lokaler och privatfinansierad infrastruktur – finns 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 företag med global styrka och en internationell byggare och projektutvecklare med stark lokal förankring. Organisationen arbetar decentraliserat men integrerat.



Blanton Museum of Art vid University of Texas i Austin, Texas, är USAs största konstmuseum som är knutet till ett universitet. Museet, som Skanska har renoverat, rymmer 17 000 föremål och hade mer än 20 000 besökare under öppningsdagarna i april 2006.

Skanskas styrkor

- **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 affärsetik.
- **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. Möjligheten 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 långsiktiga målen krävs att Skanska kan säkerställa tillgången på ledare i projekten såväl som till andra delar av organisationen. Att identifiera och utveckla morgondagens ledare är en kärnaktivitet 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 sidan 10).

System för riskhantering

Byggverksamhet är förenad med såväl tekniska och legala som finansiella och personrelaterade risker. Förmågan att identifiera och hantera dessa risker är avgörande för koncernens framgång och därmed en viktig förutsättning för att nå de strategiska målen. Oförutsedda risker kan få en avsevärd negativ inverkan på vinsten. Därför är koncernens riskhanteringssystem, som kontinuerligt utvecklas, av central betydelse (se sidan 8).

Grundpelare för lönsamhet

Skanskas resultat uppnås genom väl genomförda och lönsamma projekt. Rätt marknad, rätt projekt och rätt medarbetare i projekten 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 mot samhället i stort. Skanskas målsättning är att samtliga projekt ska vara lönsamma och ska 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 riskhanteringssystem, ger stöd för att uppnå både finansiella och kvalitativa mål.



Högt ställda finansiella och kvalitativa mål

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

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen är ett viktigt prestationsmått i byggverksamhet och bostadsutveckling. "Outperform"-marginalen kan variera mellan marknader samt bero på vilken typ av verksamhet som bedrivs.

För verksamhetsgrenen Byggverksamhet är målet år 2007 att nå en sammanvägd genomsnittlig rörelsemarginal om 3,3 procent. För 2006 uppgick rörelsemarginalen till 2,8 procent jämfört med delmålet för 2006 om 3,2 procent. Dock uppnådde flera affärsenheter sina individuella mål.

För verksamhetsgrenen Bostadsutveckling är målet för 2007 att nå en rörelsemarginal om 10,0 procent. För 2006, då bostadsmarknaden var stark, uppgick rörelsemarginalen till 12,6 procent.

Avkastning på kapital

För verksamhetsgrenen Bostadsutveckling är målet att nå en avkastning på sysselsatt kapital om 18,0 procent. Under 2006 uppgick avkastningen på sysselsatt kapital till 27,5 procent.

För verksamhetsgrenen 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, orealiserade utvecklingsvinster och förändring i marknadsvärde. För år 2006 uppgick avkastningen beräknad på detta sätt till 17,2 procent över en nioårig konjunkturcykel. För det enskilda året 2006 uppgick avkastningen till 17,5 procent.

För verksamhetsgrenen Infrastrukturutveckling är målet att uppnå en justerad avkastning på sysselsatt kapital om 16,0 procent, inräknat orealiserade utvecklingsvinster och förändring i marknadsvärde exklusive valutakurspåverkan. Under 2006 uppgick avkastningen beräknad på detta sätt till 34,0 procent.

För koncernen sammantaget är målet att nå en avkastning på eget kapital om 18,0 procent. Avkastningen under 2006 uppgick till 19,3 procent utan hänsyn taget till orealiserade utvecklingsvinster.

De 4 nollvisionerna – kvalitativa mål

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

- utan förlustprojekt
- utan miljöincidenter
- utan arbetsplatsolyckor
- utan 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. Hänsyn tas bland annat till kraven som ställs för att få tillgång till de utförandegarantier som är nödvändiga för att kunna verka på den amerikanska anläggningsmarknaden. Modellen tar även hänsyn till finansiering av goodwill.

I Bostadsutveckling bedöms behovet av eget kapital uppgå till 50 procent av sysselsatt kapital. I Kommersiell utveckling respektive Infrastrukturutveckling är behovet av eget kapital baserat på fördelningen mellan färdigställda projekt, pågående projekt samt råmark, exploateringsfastigheter och framtida investeringsåtaganden. De olika komponenterna har alla olika behov av eget kapital. I beräkningen tas också hänsyn till färdigställande-respektive uthyrningsgrad.

Det är styrelsens bedömning att eget kapital under 2007 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 2007. Detta gäller till exempel mark för bostadsutveckling och nya projekt i Kommersiell utveckling och Infrastrukturutveckling.

Finansiella "Outperform"-mål 2007

	Koncernen			
Avkastning på eget kapital, mål 2007	18,0%			
Avkastning på eget kapital, utfall 2006	19,3%			
	Byggverksamhet	Bostadsutveckling	Kommersiell utveckling ¹⁾	Infrastrukturutveckling ²⁾
Rörelsemarginal, mål 2007	3,3%	10,0%		
Rörelsemarginal, utfall 2006	2,8%	12,6%		
Avkastning på sysselsatt kapital, mål 2007		18,0%	15,0%	16,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, utfall 2006		27,5%	17,5%	34,0%

1) Inklusive orealiserade utvecklingsvinster och förändringar i marknadsvärde

2) Inklusive orealiserade utvecklingsvinster och förändringar i marknadsvärde exklusive valutakurspåverkan

Gemensamt system för riskhantering

Strategiska risker

Riskhantering är av fundamental betydelse för koncernens framgång som byggare och projektutvecklare. Koncernledningen ansvarar för den långsiktiga och övergripande hanteringen av strategiska risker av till exempel politisk, social eller makroekonomisk natur. Genom fokuseringen på utvalda hemmamarknader har Skanskas lokala affärsheter ingående kännedom om, och kan göra fortlöpande analyser av, lokala förhållanden på respektive marknad. Dessa analyser integreras i koncernledningens arbete.

Operationella risker

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 där tillverkning sker i fasta anläggningar och med serietillverkning.

Projektet 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 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.

Med branschens traditionellt låga marginaler krävs oftast flera lönsamma projekt för att kompensera för ett enda förlustprojekt.

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

Projektet avräknas med successiv vinstavräkning. Denna metod innebär att vinsten redovisas i takt med att kostnaderna upparbetas. Varje projekt utvärderas kvartalsvis där justeringar av vinstavräkningen görs för eventuella förändringar i den bedömda kostnaden för att slutföra projektet.

Bedömda förluster i pågående projekt redovisas i sin helhet vid den tidpunkt då de uppdragas. Ett förlustprojekt som tidigare har rapporterat vinst måste kostnadsföra hela den tidigare avräknade vinsten. Vidare skall hela den bedömda förlusten kostnads-

föras. Projektet kommer sedan, om inga ytterligare förändringar sker, att redovisa noll i bruttovinst under återstoden av produktionsperioden.

Enhetligt riskhanteringssystem

För att säkerställa en systematisk och enhetlig bedömning av byggprojekten används inom hela koncernen Skanskas system för att identifiera och hantera risker, Operational Risk Assessment (ORA). Med hjälp av ORA utvärderas 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.

Analysen av 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.

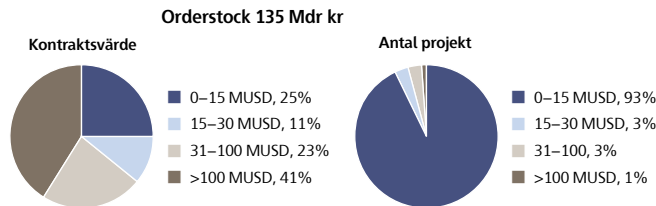
ORA-processen innebär att anbudsberedningen systematiseras. Nya projektmöjligheter analyseras mot bakgrund av affärsverksamhetens kärnstyrkor avseende kompetens, geografisk marknad, kontraktstyper och kontraktsstorlek samt tillgängliga projektresurser. En kartläggning av denna kärnkompetens har gjorts för varje lokal enhet. Potentiella projekt måste överensstämma med enhetens fastställda kompetensprofil.

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

Skanskas riskhanteringssystem innebär inte att alla risker ska undvikas utan syftar till att identifiera, hantera och prissätta riskerna. Supportenheten Skanska Project Support stödjer affärsheterna 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. Supportenheten Skanska Financial Services utvärderar finansiella risker avseende betalningsflöden, kunder, underleverantörer och joint venture-partners.

Operational Risk Assessment (ORA)





Färre förlustprojekt

I alla typer av större projekt som löper under lång tid sker en regelbunden uppföljning av riskbedömningen. Koncernledningen gör kvartalsvis uppföljning av större projekt, som tillsammans utgör cirka en tredjedel av projektvolymen, förlustprojekt samt sådana projekt som bedöms innebära speciella risker. Sedan det systematiska arbetet med att hantera risker infördes 2002 har antalet nya förlustprojekt och den årliga negativa påverkan på resultatet av sådana minskat.

Risker relaterade till materialpriser

I Skanskas verksamheter finns många olika typer av kontraktsformer. 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 flera år hinner förutsättningarna förändras. Även vid kraftiga prisökningar på till exempel material eller löner gäller i princip det offererade fasta priset. I vissa avtal införs indexeringsklausuler som tillåter en uppräknings 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 underentreprenader 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 skriver kontrakt med sin kund.

Finansiella risker

Valutarisker

Projektens intäkter och kostnader möts normalt i samma valuta, varför transaktionsriskerna vid växling mellan olika valutor är 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 normalt ej. Ett exempel på undantag är de amerikanska verksamheterna där hälften av det egna kapitalet valutasäkras. Investeringar i utvecklingsverksamheterna valutasäkras eftersom avsikten är att över tiden sälja dessa tillgångar.

Ränterisker

Ränterisk är den resultatpåverkan som uppstår vid förändring av räntenivån. De räntebärande tillgångarna överstiger för närvarande räntebärande skulderna vilket innebär att finansnettot påverkas positivt av en räntehöjning. Vid årsskiftet uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden på de räntebärande tillgångarna om 15,4 miljarder kronor till 0,2 (0,1) år och på den räntebärande skulden, exklusive pensionskulden, om 3,5 miljarder kronor till 0,9 (1,0) år. Storleken på den räntebärande pensionskulden om 1,6 (2,4) 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 pensionskulden. Sådana förändringar redovisas direkt mot koncernens egna kapital (se not 28).

Refinansieringsrisker och likviditet

Refinansieringsrisk är den risk som kommer av bristande likviditet eller av svårigheter att ta upp, eller omsätta, externa lån.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick vid årsskiftet till 6,3 (6,1) miljarder kronor. Vid årsskiftet uppgick den genomsnittliga löptiden för lånestocken inklusive outnyttjade kreditlöften till 3,6 (3,8) år.

Påverkan på koncernen vid förändring av kronan mot övriga valutor samt förändring av USD mot kronor baserad på 2006 års resultat- och balansräkning

Mkr	+/- 10%	Varav USD +/- 10%
Intäkter	+/- 9 916	+/- 4 132
Rörelseresultat	+/- 252	+/- 87
Eget kapital	+/- 920	+/- 360

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.

Räntebärande skulder och tillgångar

Mdr kr	31 dec 2006	31 dec 2005
Räntebärande bruttoskuld	-5,1	-5,9
Likvida medel och räntebärande fordringar	15,4	17,0
Räntebärande nettofordran	10,4	11,1

Pensionsförpliktelsens känslighet för ändrad diskonteringsränta

Mkr	Sverige	Norge	Storbritannien	USA	Totalt
Pensionsförpliktelser, den 31 december 2006	3 936	1 957	4 393	602	10 888
Diskonteringsräntan ökar/reduceras med 0,25% ¹⁾	+/- 150	+/- 100	+/- 250	-	+/- 500

¹⁾ Beräknad förändring av pensionsförpliktelsen/pensionskulden om diskonteringsräntan förändras. Om pensionskulden ökar reduceras koncernens eget kapital med cirka 75 procent av den ökade pensionskulden efter hänsyn tagen till uppskjuten skatt och sociala kostnader.

Medarbetarna i fokus

Att rekrytera, utveckla och behålla medarbetare är prioriterade uppgifter för såväl koncernledning som för bolagets lokala enheter. Bemanningsfrågan finns hela tiden på agendan och är en av de variabler som mäts och ligger till grund för bedömningen av ledande befattningshavare.

Att Skanska lyckas rekrytera, utveckla och behålla goda medarbetare på alla nivåer är av största vikt. Dels vilar koncernens lönsamhet på de tusentals olika projekten och framgången i dessa är beroende av medarbetarnas prestationer, dels kommer behovet att anställa kompetenta medarbetare, liksom även konkurrensen om dessa, att öka de närmaste åren. Pensionsavgångarna är många och tillgången på erfaren arbetskraft är begränsad.

Sedan flera år har bolaget identifierat och utvecklat personer i ledande positioner. Varje år genomgår ett sjuttioal medarbetare från hela koncernen ledarutbildningen STEP, Skanska Top Executive Program. Utbildningen genomförs i samarbete med, strategi- och ledarskapskolan, IMD i Schweiz. Därutöver utbildas ett stort antal medarbetare med ledarpotential inom de lokala enheterna.

Utvecklingsbehoven kartläggs

Inom alla lokala enheter genomförs sedan många år medarbetarmätningar med syfte att kartlägga arbetstillfredsställelse, trivsel och behovet av utvecklingsåtgärder samt för att utvisa hur många som anställs respektive lämnar företaget. En koncerngemensam måttstock har utvecklats för att ge jämförbara data. Kartläggningen har också breddats till att omfatta alla tjänstemän och delar av yrkesarbetarkåren. Avsikten är att bättre förstå medarbetarnas behov, krav och önskemål och möjliggöra att Skanska kan öka de anställdas motivation att stanna inom bolaget.

Fortbildning och säkerhet

Ansträngningarna för att behålla och utveckla medarbetarna ökas. Det handlar både om kompetenshöjande specialutbildningar och om åtgärder för att värna om medarbetarnas hälsa, säkerhet och trivsel. 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 kunskaper på alla nivåer. Samtidigt sker ett stort

kunskapsutbyte mellan de olika affärsenheterna för att lära av och dra nytta av varandras idéer och program.

Nytt spel för lärande

Det projektsimuleringsspel som har tagits fram för att öka insikterna om de komplicerade sambanden i projekten är ett exempel på fortbildning av medarbetarna. Detta övningsspel har utvecklats i Sverige men anpassas nu för övriga marknader.

En speciell treårig utbildning, kallad Skanska University, har instiftats i Polen med inriktning på träning i ledarskap, affärsmässighet och personlig utveckling. Initiativet som inleddes 2005 har hittills involverat över 1 000 medarbetare som genomgått totalt cirka 15 000 utbildningsdagar. Projektet finansieras till hälften med stöd från EU.

Insatser för att behålla medarbetarna

Bolagets åldersstruktur medför att pensionsavgångarna är omfattande. Ett initiativ för att behålla kompetensen inom bolaget så länge som möjligt genomförs i den norska verksamheten. Medarbetare i åldersgruppen över 60 år och som är på väg mot pension erbjuds individuella lösningar för att arbeta vidare. Avsikten är att deras styrkor ska tas tillvara i olika befattningar. För att göra förlängningsperioden attraktiv skapas speciellt anpassade anställningsvillkor.

Den olycksfria arbetsplatsen

Ett av initiativen inom hälsa och säkerhet är Safety Week, en arbetsmiljövecka, som genomförs inom hela koncernen varje höst sedan tre år. Avsikten är att förbättra säkerhetsarbetet och uppnå den olycksfria arbetsplatsen.

Ett annat exempel är den uppvärmningsgymnastik som genomförs i grupp i början av arbetsdagen på många projekt. På de projekt där gymnastik och stretching tillämpas har till exempel ryggsbesvären minskat med hela 80 procent sedan de så kallade Stretch and Flex-övningarna infördes.

Att behålla kompetensen i projekten

Det är av stor vikt för både verksamheten och de enskilda medarbetarna att det finns möjligheter att göra karriär samtidigt som kompetensen kan behållas i projekten. Traditionellt har större kar-



Det är i de 1 000-tals projekten som Skansas lönsamhet skapas. En gyllene hjälm ges därför varje år till fyra medarbetare som under en längre tid åstadkommit utomordentliga resultat i sina projekt. Vinnarna har överträffat de finansiella resultatmålen samtidigt som de är förebilder när det gäller kundfokus, affärsetik, miljö- och säkerhetsfrågor. Dessutom har pristagarna medverkat till att inspirera och hjälpa unga medarbetare att utvecklas inom Skanska.

På bilden syns 2006 års vinnare från vänster Gert Sjöholm, Skanska Kommersiell Utveckling Norden, Esbjörn Gustafson, Skanska Sverige, Sue Jackman, Skanska UK, som vann i den nyinstiftade klassen för anbuds-kalkylatorer samt Thomas Fulton, Skanska USA Civil.

riärsteg inneburit att kompetenta medarbetare lämnar arbetet på fältet – att inta en ledande central befattning innebär för det mesta att personen flyttar in i ett kontor. Detta är inte optimalt eftersom många medarbetare både behövs och trivs mycket bra med att arbeta i eller nära den handfasta verksamheten, det vill säga i projekten. Samtidigt vill naturligtvis många kompetenta medarbetare utvecklas vidare, få nya utmaningar och göra karriär. För detta ändamål har ett initiativ som kallas ”Dual Track Career” (dubbla karriärvägar) inletts på de olika geografiska marknaderna.

I bland annat USA gör denna modell det möjligt att kombinera till exempel ett övergripande resultatansvar med ett mer direkt produktionsansvar. Fortbildning, samt mentor- och datorstöd, har införts för att underlätta för de medarbetare som tar ett utökat ansvar.

Breddad rekryteringsbas

Bolaget inledde under 2006 en rad initiativ för att förstärka rekryteringen och långsiktigt säkra tillgången på kompetent personal. Stora ansträngningar kommer att göras för att bredda rekryteringsbasen när det gäller utbildning, kön och etnisk bakgrund.

Mångfald är målet

Den kulturella och etniska mångfalden ökar bland byggsektorns olika intressenter. Och samhället i stort ska återspeglas bland bolagets medarbetare. På så sätt stärks också bolagets konkurrenskraft när personer med annan utbildningsmässig eller etnisk bakgrund rekryteras och tillför sin kompetens. Därför söks morgondagens medarbetare även utanför traditionella manliga ingenjörsretsar.

En breddad rekryteringsbas innebär också att bolaget blir mindre beroende av att rekrytera nytexaminerade ingenjörer vilket kommer att bli en krympande resurs i förhållande till näringslivets behov.

Kvinnor utgjorde 40 procent av nyrekryterade ingenjörer

Insatser för att öka bolagets mångfald genomförs i alla enheter. Ett exempel är den svenska byggverksamheten där 40 procent av de nyanställda nytexaminerade ingenjörerna under året var kvinnor. Därmed överträffades målet som var satt till 35 procent. Även målet att andelen kvinnliga ingenjörer som lämnar företaget på

Andel kvinnor i Skanska¹⁾

%	2006	2005
Yrkesarbetare	2	3
Tjänstemän	23	23
Skanska AB styrelse ²⁾	22	22
Ledande befattningshavare	11	7
Totalt	10	11

1) Personalluppgifterna är baserade på årsgenomsnitt.

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

egen begäran inte skulle vara högre än andelen manliga ingenjörer uppnåddes.

Kvinnor i ledande befattningar

För att uppfylla bolagets behov och uppnå en bättre könsfördelning behöver Skanska fler kvinnor på alla nivåer i bolaget, speciellt i linjebefattningar. Flera mycket duktiga kvinnor är verksamma på projektchefs nivå. Men andelen kvinnor på ledande befattningar är fortfarande mycket låg.

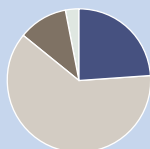
Studenter och trainees rekryteras

Skanska har under många år genomfört rekryteringar direkt från högskolor i de lokala marknaderna. Så har till exempel Skanska 21-programmet i Sverige inneburit att många högskolestudenter rekryteras efter att de fått möjlighet att pröva på olika delar av verksamheten.

Traineeprogrammen lockar många studenter. I Finland hade Oppiva-programmet förra året 300 sökande till 18 platser och i Polen ansökte 800 studenter till 50 platser i ett avancerat program med både arbete och teori under ledning av erfarna mentorer.

I början av 2007 inleddes även ett nytt internationellt trainee-program, Skanska Global Trainee Program. Av 900 sökande har tolv valts ut för det 20 månader långa programmet. Av de antagna är fyra kvinnor och åtta har annan utbildningsbakgrund än civilingenjör. Programmet omfattar såväl arbete, utbildning som mentorsvägledning inom Skanska Sverige, Skanska Czech Republic, Skanska UK, Skanska USA Building, Skanska Infrastructure Development och Skanska Commercial Development Nordic.

Åldersfördelning 2006



■ < 41 år, 24%
 ■ 41-50 år, 62%
 ■ 51-60 år, 11%
 ■ > 61 år, 3%



Den kulturella och etniska mångfalden ökar bland byggsektorns olika intressenter. Samhället i stort ska återspeglas bland Skanskas medarbetare. På så sätt stärks också bolagets konkurrenskraft. Morgondagens medarbetare söks därför även utanför traditionellt manliga ingenjörsretsar. Här studenter och lärlingar vid Duke University, North Carolina, där Skanska genomför flera projekt.

Aktien

Skanskas B-aktier är noterade på Stockholmsbörsens lista Large Cap och handlas under symbolen SKA B i poster om 200 aktier. Aktuell kursinformation återfinns på www.skanska.com/investors eller i Reutersystemet under symbolen SKAb.ST och i Bloombergsystemet under symbolen SKAB SS. Vid utgången av 2006 fanns totalt 423,1 miljoner aktier utestående med ett kvotvärde på 3 kronor styck. Av utestående aktier var 22,5 miljoner A-aktier med tio röster vardera, 396,1 miljoner B-aktier med en röst vardera samt 4,5 miljoner D-aktier utan röstberättigande. Av utelöpande aktier svarar B-aktierna för 93,6 procent av kapitalet och 63,8 procent av rösterna. Under 2006 omsattes totalt 536,3 (485,0) miljoner aktier i Skanska på Stockholmsbörsen till ett värde om 65,7 (46,2) miljarder kronor. Den genomsnittliga omsättningen per börsdag uppgick till 2,2 miljoner aktier, en ökning med 13 procent från genomsnittsomsetningen på 1,9 miljoner aktier under 2005. Omsatt antal aktier under året motsvarar 135 (122) procent av det totala antalet B-aktier vid årets utgång.

Överföring av kapital till aktieägarna

	Totalt	2007 ¹⁾	2006	2005	2004	2003
Ordinarie utdelning per aktie, kr	4,75	4,50	4,00	4,00	3,00	2,00
Extrautdelning per aktie, kr	3,50	2,00	-	-	-	-
Utdelning totalt, kr	8,25	6,50	4,00	4,00	3,00	2,00
Totalt, Mdr kr	10,0	3,5	2,7	1,7	1,3	0,8

1) Styrelsens förslag

Eget kapital och justerat eget kapital

Mdr kr	2006	2005	2004
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	19,2	18,5	16,3
Eget kapital per aktie, kr	45,85	44,09	38,83
Orealiserade utvecklingsvinster i Kommersiell utveckling ¹⁾	1,4	1,4	1,7
Orealiserade utvecklingsvinster i Infrastrukturutveckling ¹⁾	2,7	1,9	0,6
Justerat eget kapital	23,3	21,7	18,6
Justerat eget kapital per aktie, kr	55,57	51,93	44,47

1) Reducerat med 28% schablonmässig bolagsskatt

Historik Skanska-aktien

	2006	2005	2004	2003	2002
Aktiekurs årets utgång, kr	135,00	121,00	79,75	63,50	51,00
Börsvärde, mdr kr	56,5	50,6	33,4	26,6	21,3
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	418,6	418,6	418,6	418,6	418,6
Högsta aktiekurs under året, kr	136,50	125,50	83,75	65,00	83,50
Lägsta aktiekurs under året, kr	98,50	79,00	57,50	38,10	41,20
Direktavkastning, procent ¹⁾	6,1 ₂₎	5,4	5,0	4,7	3,9

1) Utdelningen dividerad med slutkursen för respektive verksamhetsår.

2) Baserat på styrelsens utdelningsförslag.

Uppdelning per aktieslag per 2006-12-31

Aktieslag	Antal aktier	% av kapital	% av röster
A	22 502 851	5,3	36,2
B	396 050 221	93,6	63,8
D	4 500 000	1,1	0,0
Totalt	423 053 072	100,0	100,0

Värdeutveckling

Under 2006 ökade börskursen med 12 procent till 135,00 kronor per aktie som sista betalkurs för 2006. Det samlade marknadsvärdet på Skanska ökade därmed under året till 56,5 miljarder kronor. Den 23 mars betalades aktien som högst under året, 136,50 kronor. Den 14 juni gjordes avslut till årets lägsta kurs, 98,50 kronor. Stockholmsbörsens All Share Index, OMX Stockholm_PI (OMXSPI), ökade under 2006 med 23,6 procent och Dow Jones Titans Construction Index, där Skanska ingår, ökade med 25,9 procent. Skanskas B-aktie ingår även i bland annat Dow Jones Stoxx 600, Dow Jones Stoxx 30 Nordic, S&P Global 1200 samt S&P Europe 350.

Ägarförändringar

Vid utgången av 2006 uppgick antalet aktieägare till 75 763 (85 438). Svenska aktieägares andel av kapitalet minskade under året från 73,1 procent till 69,5 procent av kapitalet och från 81,7 procent till 75,9 procent av rösterna. Av utländska aktieägare

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
2006 nyemission D-aktier	-	-	4,5	423,1	1 269,2

De största aktieägarna i Skanska AB, röstsoraterat 2007-01-31

Aktieägare, exklusive eget innehav	A-aktier	B-aktier	% av röster	% av kapital
Industrivärden	15 010 000	17 305 000	27,0	7,7
AMF Pension och AMF Pensionsfonder	0	26 079 000	4,2	6,2
SHB Pensionsstiftelse	1 600 000	2 800 000	3,0	1,1
Swedbank Robur fonder	0	14 949 474	2,4	3,6
SHB	1 000 000	1 766 304	1,9	0,7
SEB fonder	0	10 214 164	1,6	2,4
SHB/SPP fonder	0	9 823 716	1,6	2,3
SHB pensionskassa	1 000 000	0	1,6	0,2
AFA Försäkring	0	7 518 392	1,2	1,8
Nordea fonder	0	5 688 205	0,9	1,4
10 största ägarna i Sverige	18 610 000	96 144 255	45,4	27,4
Övriga aktieägare i Sverige	1 480 619	177 141 828	30,9	42,7
Totalt aktieägare i Sverige	20 090 619	273 286 083	76,4	70,1
Aktieägare i utlandet, varav	2 411 432	122 764 938	23,6	29,9
Citigroup Global Markets Ltd	2 300 000	35 284	3,7	0,6
State of New Jersey Pension Fund	0	7 000 000	1,1	1,7
Totalt	22 502 051	396 051 021	100,0	100,0

Källa: SIS Ägarservice.

Aktiekapitalets fördelning per ägarkategori, kapital

Svenska finansiella och institutionella organisationer	41%
Aktieägare i utlandet	30%
Privatpersoner i Sverige	16%
Offentlig sektor	6%
Övriga ägare i Sverige	4%
Hjälp- och intresseorganisationer	3%
Totalt	100%

Källa: VPC

utgjorde ägare bosatta i USA den största gruppen med omkring 60 miljoner aktier motsvarande drygt 14 procent av kapitalet. Svenska institutioner ägde vid årsskiftet 54 procent av aktierna, medan 16 procent ägdes av svenska privatpersoner. Som framgår av vidstående tabell innehar Industrivärden såväl största andelen av aktiekapitalet, 7,7 procent, som flest röster med 27,0 procent av det totala röstantalet. Den så kallade fria "floaten" i Skanskas aktier anses utgöra 100 procent av antalet utelöpande B-aktier.

Utdelningspolicy

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

Utdelning

Den av styrelsen föreslagna utdelningen för verksamhetsåret 2006 uppgår till 4,75 (4,50) kronor per aktie samt en extrautdelning om 3,50 (2,00) kronor per aktie eller totalt 3 453 (2 721) miljoner kronor.

Totalavkastning

En akties totalavkastning beräknas som värdeförändringen i aktiekursen tillsammans med värdet av återinvesterade utdelningar. Skanska-aktiens totalavkastning under 2006 uppgick till 17 procent. Stockholmsbörsens avkastningsindex, SIX Return Index, ökade under året med 28 procent. Under femårsperioden 1 januari 2002 till 31 december 2006 har totalavkastningen på Skanska-aktien uppgått till 147 procent. SIX Return Index ökade under samma period med 84 procent.

D-aktier

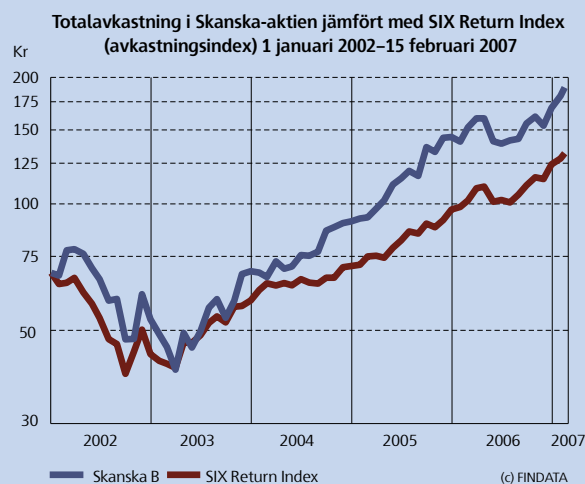
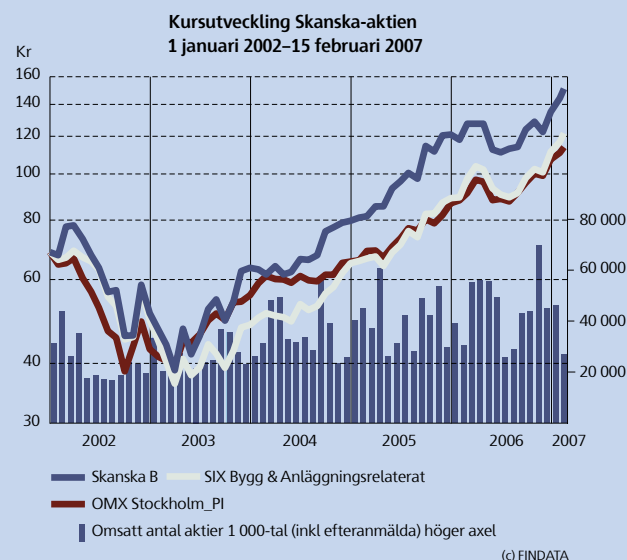
Bolagsstämman 2005 beslutade om ett aktieincitamentsprogram som omfattar de 300 högsta cheferna i koncernen. Styrelsen i Skanska beslutade i december 2005 om en nyemission och ett återköpserbjudande av 4 500 000 D-aktier i syfte att säkerställa leverans av B-aktier till ovanstående aktieincitamentsprogram. I januari 2006 genomfördes dessa transaktioner och från denna tidpunkt innehar Skanska 4 500 000 egna D-aktier.

Större marknadsnoterade byggbolag

	Absolut avkastning 2006, %	Total avkastning 2006, %	Total avkastning 2002-2006, %	Börsvärde, Mdr kr	Nettoomsättning, Mdr kr ¹⁾	Resultat efter finansnetto, Mkr kr ¹⁾	Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾
AMEC (Storbritannien)	23	27	32	10,5	42,2	-217	1,2	6,3
ACS (Spanien)	57	60	410	136,3	112,4	7 465	24,5	10,3
Balfour Beatty (Storbritannien)	24	28	201	14,2	52,1	1 913	38,7	27,7
Bilfinger & Berger (Tyskland)	38	41	161	18,7	57,6	1 071	5,7	6,2
Bouygues (Frankrike)	18	20	104	147,2	223,4	14 218	18,3	15,1
FCC (Spanien)	61	66	279	91,1	65,8	6 464	18,9	17,1
Ferrovial (Spanien)	26	28	308	93,8	82,7	5 211	19,5	6,7
Fluor Corp. (USA)	6	7	135	49,3	97,9	2 228	13,9	17,4
Hochtief (Tyskland)	46	48	303	34,9	126,7	3 054	3,6	8,5
NCC (Sverige)	32	42	275	20,3	49,5	1 580	17,4	16,1
Royal BAM Groep (Nederländerna)	3	6	362	16,4	68,9	2 134	26,4	17,0
Skanska (Sverige)	12	17	147	56,5	124,7	5 120	22,4	23,3
Vinci (Frankrike)	36	39	248	204,9	201,6	12 792	18,8	14,3

1) Avser 2005

Källa: Reuters Company Views



BYGGVERKSAMHET

På väg att uppnå "Outperform"-målen

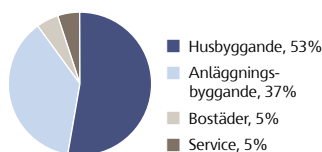


Mkr	2006	2005
Intäkter	118 710	114 478
Rörelseresultat	3 336	2 860
Rörelsemarginal, %	2,8	2,5
Sysselsatt kapital	2 530	3 178
Avkastning på sysselsatt kapital, %	>100	64,5
Operativt kassaflöde från löpande verksamhet ¹⁾	3 348	3 536
Orderingång	134 125	115 848
Orderstock	135 106	127 916
Antal anställda	54 480	51 185

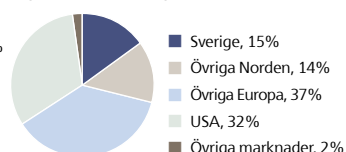
1) Före skatt, finansieringsverksamhet och utdelning

Orderstock, 135 Mdr kr

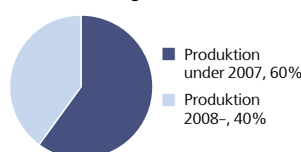
Verksamheter



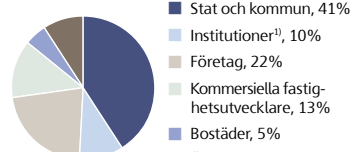
Geografisk fördelning



Tidsfördelning



Kundstruktur



1) Främst hälsovård och utbildning i privat regi

Byggverksamhet är Skanskas största verksamhetsgren. Affärsidén för byggverksamheten är att erbjuda tjänster inom byggande av hus, anläggningar och bostäder. Inom byggverksamheten utförs dessutom uppdrag av servicekaraktär, dels byggservice, reparationer och liknande, dels drift och underhåll av industri- och transportanläggningar. Verksamheten inriktas mot företagskunder och myndigheter. Genom sin storlek och ledande ställning kan Skanska åta sig de största och mest komplexa uppdragen för de mest krävande kunderna.

Inom Byggverksamhet utförs även entreprenaduppdrag för Skanskas övriga verksamhetsgrenar inom utveckling av kommersiella fastigheter och bostäder samt offentlig privat samverkan (PPP). Denna samverkan genererar såväl stora bygguppdrag som synergier.

Under 2006 utförde Skanskas byggande verksamheter arbete på projekt i verksamhetsgrenen Bostadsutveckling för 3,5 miljarder kronor. För projekt i Kommersiell utveckling var motsvarande siffra 0,7 miljarder kronor och för de projekt inom Infrastruktur-utveckling som Skanska är delägare i utförde de byggande enheterna uppdrag till ett värde av 5,4 miljarder kronor.

Projektmöjligheter skapas också genom att nyttja koncernens finansiella kompetens. Skanska Financial Services kan medverka till att arrangera finansieringslösningar för vissa typer av projekt.

Hus-, anläggnings- och bostadsbyggande är kärnan inom

Byggverksamheten. Orderstocken som uppgår till 135 miljarder kronor fördelas på flera tusen projekt.

Husbyggnadsbyggande utgör 53 procent, anläggningsbyggande 37 procent och bostadsbyggande 5 procent av verksamhetsgrenens orderstock.

Projektet avräknas med successiv vinstavräkning. Denna metod innebär att vinsten redovisas i takt med att kostnaderna upparbetas. Varje projekt utvärderas kvartalsvis där justeringar av vinstavräkningen görs för eventuella förändringar i den bedömda kostnaden för att slutföra projektet.

Bedömda förluster i pågående projekt redovisas i sin helhet vid den tidpunkt då de uppdagas. Ett förlustprojekt som tidigare har rapporterat vinst måste kostnadsföra hela den tidigare avräknade vinsten. Vidare skall hela den bedömda förlusten redovisas. Projektet kommer sedan, allt annat lika, att redovisa noll i bruttovinst under återstoden av produktionsperioden.

Ledande på utvalda marknader

Byggverksamheten bedrivs på ett antal utvalda hemmamarknader; Sverige, Norge, Danmark, Finland och Estland, Polen, Tjeckien och Slovakien, Storbritannien, USA och Latinamerika.

På de utvalda marknaderna bedöms koncernen vara ledande eller ha potential att bli ledande när det gäller storlek och lönsamhet. Skanska strävar även efter att vara branschledande inom hållbar utveckling som etik, säkerhet och miljö.

Bilden till vänster:
Vid Norra Bantorget
i Stockholm byggs såväl
hotell som kontor och
bostäder med en hög
grad av förtillverkade
element.

Bilden till höger:
I Polen ökar aktiviteten
i landets regionala
tillväxtcentra. Det gäller
bland annat universitets-
orter som Lodz, där
Skanska byggt denna
universitetsbyggnad.



Skanska är ett av de största byggföretagen på en rad marknader. Koncernens mål är främst att öka lönsamheten. Tillväxt inom affärsenheterna kommer att prioriteras först när de finansiella målen uppnåtts.

Strategiskt förvärv

I Storbritannien finns en stor marknad inom byggande och service av ledningsnät. Det handlar både om nybyggnad och om utbyte av hundraåriga nät för till exempel vatten och el. För att stärka positionen inom detta segment förvärvades i slutet av året McNicholas plc som integreras i Skanskas befintliga verksamhet inom detta område. Genom förvärvet blir Skanska ett ledande företag på den brittiska marknaden för ledningsnät.

Lokala förutsättningar

Förutsättningarna varierar mellan de olika hemmamarknaderna och verksamheterna skiljer sig därför åt mellan de lokala affärsenheterna. Vissa är specialiserade mot utvalda marknadssegment, medan andra är verksamma inom ett bredare spektrum.

Utvärderingen av byggenheternas resultat måste göras mot bakgrund av de lokala marknadsförutsättningarna, de segment inom vilka enheterna är verksamma samt olika kontraktsformer.

Hus, anläggningar och bostäder

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. Därmed motiveras också en något högre marginal.

Bolagets processer för riskhantering syftar till att identifiera och hantera risker i verksamheten och därmed bidra till att säkra ökad lönsamhet. Riskanalyserna görs före beslut om eventuellt anbud eller åtagande, och därefter kontinuerligt under genomförandefasen. Det gäller dels att undvika risker som kan orsaka kostnader, dels att tillse att bolaget kompenseras för de risker som bolaget väljer att åta sig (se sidan 8).

Storleken ger konkurrensfördelar

Genom sin storlek kan Skanska konkurrera om stora komplicerade projekt för internationella kunder med högt ställda krav på kvalitet och genomförande. I de allra största projekten med krav på höga utförandegarantier kan få konkurrenter mäta sig med Skanska i kompetens och styrka. Härav följer ett ökat utrymme för goda marginaler.

Kunder som är verksamma på flera marknader, till exempel Pfizer och Hydro, kan genom Skanskas nätverk erbjudas samma service på Skanskas alla hemmamarknader.

En selektiv inställning när det gäller urval av möjliga projekt, i synnerhet när det gäller anbud som baseras enbart på pris, innebär att bolaget allt mer avlägsnar sig från projekt med låga marginaler eller projekt där hög risk inte motsvaras av högre ersättning.

Fokus på säkerhet

Arbetsmiljö och säkerhet är extremt viktiga områden för Skanska. Byggarbetsplatser innehåller oundvikligen en rad riskmoment som till exempel arbete på höga höjder eller med tunga lyft. Byggindustrins skadefrekvenser har traditionellt varit högre än i tillverkningsindustrin som lättare kunnat bygga upp säkerhetssystem och säkra rutiner. Sedan några år tillbaka genomförs i Skanska en fokuserad satsning på att skapa en säker arbetsmiljö i syfte att minska olycks- och skaderisken på byggarbetsplatserna. I denna satsning ingår införandet av ett mer systematiskt säkerhetstänkande, olika typer av konkreta säkerhetsarrangemang, krav på bärande av säkerhetsutrustning samt utbildning av yrkesarbetare och övrig personal. Det långsiktiga målet är att verksamheten skall bedrivas helt utan olyckor och personskador. Skadefrekvensen har minskat för varje år (se sidan 48).

Samlade inköp ger lägre kostnader

Ambitionen är att nå en högre andel förhandlingsentreprenader där inte enbart priskonkurrens är avgörande. Då en stor del av projektkostnaderna utgörs av inköpta varor och tjänster arbetar koncernen också för att uppnå skalfördelar genom att samla inköpen.

Standardisering av sortiment och ett fokuserat inköpsarbete är initiativ som tagits för att sänka kostnaderna och därmed öka konkurrenskraften och kundnyttan. Det koordinerade inköpsarbetet är ett led i att samla inköpsvolymerna och möjliggöra att besparingspotentialen kan utnyttjas.

Fördelaktiga globala, nationella och regionala inköpsavtal har tecknats med utvalda leverantörer av några nyckelprodukter. Under året har nya avtal med väsentligt förbättrade villkor tecknats för bland annat stål, hissar, dörrar, köksutrustning och datorer samt för leasing av personbilar och lätta lastbilar. Sedan tidigare finns globala avtal för tunga fordon, schaktmaskiner och verktyg. I Skandinavien har även avtal ingåtts med fyra leverantörer av byggvaror.

BYGGVERKSAMHET



Ökad industrialisering

En viktig faktor för bolagets lönsamhet är att öka graden av industrialisering i byggprocessen. Med detta avses en strävan efter att allt större andelar av ett projekt ska byggas med standardkomponenter som har prefabricerats. Framgång inom detta område kommer att ha bäring på en rad parametrar inom byggprocessen. Tidsåtgången på byggarbetsplatsen minskar, vilket innebär reducerade kostnader. Dessutom ökar kvaliteten och arbetsmiljön förbättras när allt mer kan tillverkas i fabriksmiljö i stället för på arbetsplatsen.

De största nordiska byggbolagen, omsättning per den 30 juni 2006¹⁾

Bolag	Land	Mdr kr	Mdr EUR
Skanska	Sverige	127,2	13,6
NCC	Sverige	51,9	5,5
YIT	Finland	30,3	3,2
PEAB	Sverige	27,7	3,0
Veidekke	Norge	17,8	1,9
Lemminkäinen	Finland	15,7	1,7
MT Højgaard	Danmark	12,4	1,3

1) Rullande 12 månader

Källor: Respektive bolags halvårsrapport

De största globala byggbolagen¹⁾, omsättning per den 30 juni 2006^{2) 3)}

Bolag	Land	Mdr kr	Mdr EUR
Bouygues	Frankrike	233,0	24,9
VINCI	Frankrike	212,0	22,7
Bechtel	USA	139,4	14,9
Hochtief	Tyskland	137,8	14,7
Skanska	Sverige	127,2	13,6
Grupo ACS	Spanien	123,7	13,2
Fluor	USA	111,4	11,9
Centex, Dallas	USA	110,9	11,8

1) Exklusive asiatiska byggbolag

2) Rullande 12 månader

3) Inklusive icke byggrelaterade verksamheter

Källor: Reuters Company Views, respektive bolags halvårsrapport

Skanskas hemmamarknader 2005

USD	BNP/ Capita	Byggande/ Capita	Byggandets andel av BNP, %
Sverige	39 694	2 913	7,3
Norge	64 193	7 127	11,1
Danmark	47 984	5 692	11,9
Finland	37 504	5 263	14,0
Polen	7 946	780	9,8
Tjeckien	12 152	1 859	15,3
Storbritannien	37 023	3 964	10,7
USA	42 000	3 859	9,2
Argentina	4 799	465	9,7

Källor: Sveriges Byggindustrier, EcoWin, IMF

Bilden till vänster: Justitiepalatset i Prag har byggts ut och renoverats till högsta moderna standard. För justitieministeriet har en ny byggnad uppförts mellan tre historiska 1800-talsbyggnader som även har renoverats. Arbetet inleddes 2003 och slutfördes före tidplan 2006.

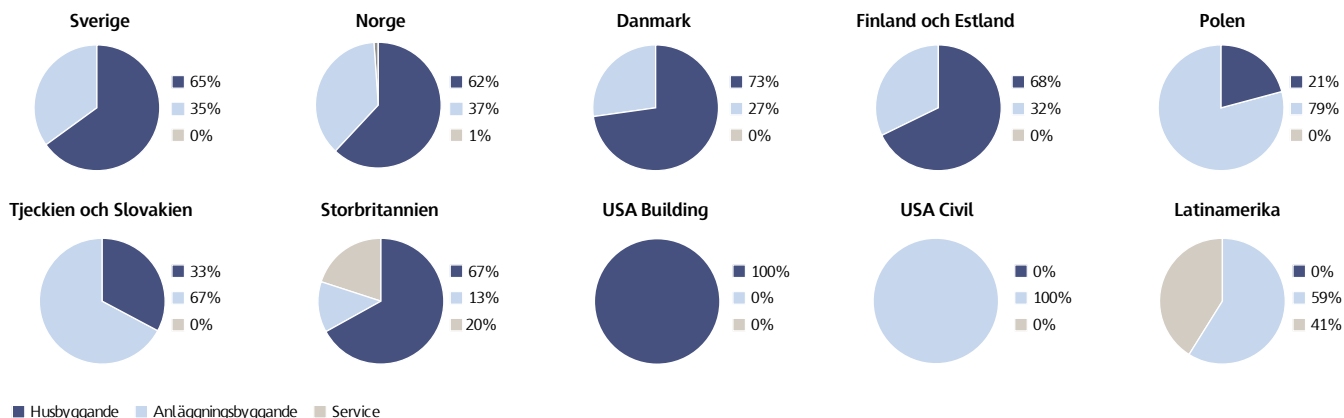
Bilden till höger: Arbetet på norra Europas största industriprojekt – gasutvinningsanläggningen Ormen Lange på den norska västkusten – är inne i slutskedet. Skanska har de två största byggkontrakten för totalt cirka två miljarder kronor. I slutet av 2006 fick Skanska även ett tredje kontrakt som bland annat gäller markarbete, kajbygge och servicearbeten.



Marknader

Mkr	Intäkter		Rörelseresultat		Rörelsemarginal, %		Orderingång		Orderingång/intäkter, %		Orderstock	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Sverige	24 123	22 141	1 100	887	4,6	4,0	27 512	22 087	114,0	99,8	19 705	16 004
Norge	10 636	10 502	445	425	4,2	4,0	12 372	11 353	116,3	108,1	9 713	8 631
Danmark	3 825	4 385	-318	50	-8,3	1,1	3 745	3 902	97,9	89,0	2 013	2 172
Finland och Estland	8 385	8 366	191	222	2,3	2,7	9 626	9 082	114,8	108,6	7 009	5 879
Polen	6 829	5 082	269	146	3,9	2,9	5 663	7 625	82,9	150,0	5 848	7 143
Tjeckien och Slovakien	11 279	10 303	332	466	2,9	4,5	11 675	8 567	103,5	83,2	13 093	12 493
Storbritannien	12 312	10 761	412	371	3,3	3,4	23 699	13 815	192,5	128,4	31 793	17 412
USA Building	27 737	29 944	277	239	1,0	0,8	25 092	23 158	90,5	77,3	26 125	36 663
USA Civil	9 827	9 415	460	-99	4,7	-1,1	11 094	13 179	112,9	140,0	17 068	18 381
Latinamerika	3 757	3 579	168	154	4,5	4,3	3 647	3 080	97,1	86,1	2 739	3 138
Totalt	118 710	114 478	3 336	2 860	2,8	2,5	134 125	115 848	113,0	101,2	135 106	127 916

Andel av orderstocken, 135 Mdr kr



Norden – starkt resultat i Sverige och Norge

Verksamheten på de nordiska marknaderna – Sverige, Norge, Danmark samt Finland inklusive Estland – omfattar ett brett spektrum av byggtjänster.

De stora produktsegmenten i Norden utgörs av nyproduktion av bostäder, kontor, köpcentra, hotell, infrastrukturanläggningar för till exempel transporter samt olika typer av ombyggnader och byggservice.

Ett antal större kontrakt tecknades under 2006. Den finska verksamheten ska bygga motorväg och flygterminal för närmare

400 miljoner kronor vardera. I Norge byggs motorväg och en post-terminal för 780 respektive 660 miljoner kronor. I Danmark byggs den första etappen av Skanskas eget projekt Havneholmen med en investering på 325 miljoner kronor. I Sverige tecknades ett 600-miljonerskontrakt med Pfizer. Skanska Sverige och Skanska USA Building svarar både för utbyggnaden av anläggningen och för installationen av processutrustningen i Strängnäs.

Byggverksamheterna i Sverige och Norge har presterat mycket goda resultat och båda har nått sina "Outperform"-mål under 2006. I Finland har anläggningsbyggandet inte nått upp



Genom ett femårigt ramavtal som slöts i slutet av 2004 genomför Skanska en rad uppdrag för Anglian Water Services som är ett av Storbritanniens ledande bolag inom vattenförsörjning och vattenrening. Uppdraget gäller att utforma, bygga och installera anläggningar i England.

till förväntat resultat, och åtgärder har vidtagits för en förbättring under 2007. Den danska verksamheten har drabbats av förluster för helåret 2006. Problemet har isolerats till byggande av kontor och bostäder för tredje part. Därför inriktas verksamheten fortsättningsvis helt på byggande av kontor och bostäder för Skanskas enheter inom projektutveckling samt på anläggningsbyggande och renoveringsuppdrag.

Under 2006 var bostadsbyggandet det starkaste segmentet på samtliga nordiska byggmarknader. Skanska bygger cirka tio procent av alla bostäder i Norden och är därmed den största bostadsbyggaren på dessa marknader.

Marknaden för kontorsprojekt var fortsatt svag under 2006. Bland de få större nya projekt som startades under året återfinns Ångpanneföreningens nya kontor i Solna och Hovrättens nya lokaler i Malmö.

Detaljhandeln var ett starkt marknadssegment i Norden under det gångna året. Ett flertal shoppingcentra renoveras och byggs ut i Sverige. Vid förnyelsen av Skärholmen Centrum har Skanska fått tre uppdrag för totalt 1,5 miljarder kronor. I Finland byggs shoppingcentra i både Helsingfors-området och i landets norra delar.

Idrottsanläggningar har varit en stark marknad i Sverige där ishockeyarenorna Swedbank Arena i Örnsköldsvik och Läkerol Arena i Gävle färdigställdes.

Anläggningsbyggandet har legat på en stabil nivå i hela Norden med bland annat stora väg-, järnvägs- och tunnelprojekt.

Fortsatt goda utsikter

För 2007 bedöms bostadsmarknaderna i Norden vara fortsatt starka även om tillväxttakten blir något långsammare med stigande räntor. Efterfrågan är stabil, och väntas så förbli, i mellanprisklasserna på samtliga marknader. I högprissegmenten i Köpenhamn och Helsingfors kan dock en avmattning noteras. Byggandet av hyresbostäder i Sverige kommer att bromsas på grund av försämrade finansieringsbidrag.

Inom marknaden för kommersiella lokaler sker en långsam förbättring. Sedan en tid tillbaka sker även en ökning av ombyggnader av äldre kontor. Lokaler med cellindelning förvandlas till moderna öppna kontorslandskap.

Anläggningsbyggandet har legat på en stabil nivå i hela Norden och ett flertal större väg- och järnvägsprojekt väntas komma ut på marknaderna i Sverige, Norge och Finland kommande år.

Intresset för PPP-projekt är fortsatt starkt i Norden. I både Norge och Finland är livscykelperspektivet ett viktigt skäl för att

välja PPP. Det långsiktiga ägar- och driftansvaret skapar ett starkt incitament för ekonomiskt och miljömässigt hållbara lösningar. I Sverige har regeringsskiftet inneburit en öppning för att lösa de stora behoven av transportinfrastruktur genom PPP.

Huvudkonkurrenterna på de nordiska marknaderna är sedan tidigare NCC, Peab, JM, Veidekke, YIT, MT Højgaard och sedan en tid även tyska Bilfinger & Berger.

Centraleuropa – stark anläggningsmarknad

De centraleuropeiska byggmarknader där Skanska är verksamt – Polen, Tjeckien och Slovakien – uppvisade god tillväxt under 2006. Fokuseringen på lönsamhet avspeglas i ett starkt förbättrat rörelseresultat i Polen där målen överträffades. I Tjeckien är resultatet fortsatt gott. Verksamheten i Slovakien är ännu relativt liten men med stor potential inför framtiden.

Motorvägsprojektet R35 med ordervärdet 550 miljoner kronor var ett av de största nya kontrakten i Tjeckien. I början av 2007 färdigställdes ett stort kontorsprojekt för CSOB-banken i Prag.

I Polen var den sexfiliga motorvägen förbi Katowice för 375 miljoner kronor ett av de största nya uppdragen under året. I början av 2007 öppnades det stora shoppingcentret Złote Tarasy som Skanska uppfört mitt i Warszawa.

Slovakien har en av Europas starkast växande ekonomier bland annat tack vare att flera bilföretag etablerat tillverkning i landet. Byggmarknaden väntas erbjuda goda möjligheter de kommande åren. (Verksamheten i Slovakien ingår i den tjeckiska rapporteringen.)

Offentliga satsningar på transportinfrastruktur är den främsta drivkraften bakom den starka efterfrågan på byggtjänster på de centraleuropeiska marknaderna, men även företagets investeringar i nya kontor och anläggningar har ökat. Utvecklingen gynnas av ländernas fortgående integrering i EU – dels genom ökad handel, dels genom att infrastrukturinvesteringarna ofta stöds av EU-medel.

Tillväxt i infrastruktursatsningar

Marknadsutsikterna för 2007 är fortsatt goda i regionen i synnerhet inom anläggningsverksamheten eftersom de offentliga infrastruktursatsningarna väntas växa. Den privata konsumtionen stiger i takt med att befolkningarnas köpkraft ökar. Denna tendens stärks också av att arbetslösheten minskar och inflationstalen sjunker.

Ökande materialpriser och brist på arbetskraft är orosmoln i såväl Polen som Tjeckien. Rekryteringsarbetet och det koncern



BYGGVERKSAMHET
MER ÄN 200
BUTIKER UNDER
EN KUPOL

Złote Tarasy – ett av Centraleuropas största och elegantaste shoppingcentra har öppnats i centrala Warszawa. Under det böljande glastaket finns mer än 200 butiker såväl som ett 20-tal caféer och restauranger, exempelvis Hard Rock Café. Omkring 100 000 människor besökte Złote Tarasy på öppningsdagen i början av februari 2007 då centret välsignades av både stadens borgmästare Hanna Gronkiewicz-Waltz och prelaten Henryk Malecki.

Förutom shoppingdelen, som var först färdig, rymmer även en kontorsdel som färdigställs i mitten av 2007. Här kommer även att finnas biografier med åtta salonger och en motionsanläggning. Hela centret omfattar 225 000 kvm varav knappt hälften är butiker och kontor. Den anslående kupolen med 4 750 glaspaneler är över 10 000 kvm stor.



För brasilianska Petrobras – ett av Latinamerikas största energibolag – bygger Skanska koksverket Reduc för cirka en miljard kronor. Under 2006 genomfördes mer än två miljoner olycksfria arbetstimmar vid projektet.

gemensamma inköpsarbetet har därför högsta prioritet. Möjligheterna för PPP-projekt har stärkts i Tjeckien sedan myndigheterna fastställt de legala förutsättningarna. I Polen och Slovakien är dock utsikterna för PPP något osäkra i det korta perspektivet. Utbyggnaden av den 90 kilometer långa motorvägen A1 – det största pågående vägprojektet i Polen – genomförs dock som ett PPP-projekt.

Skanska konkurrerar i Polen med Budimex (med Ferrovial som huvudägare) och Hochtief. I Tjeckien är huvudkonkurrenterna Metrostav samt SSZ (dotterbolag till Vinci). I Slovakien är Doprastav och Zipp (dotterbolag till Strabag) de största konkurrenterna.

Storbritannien – stark marknad med rekordprojekt

Året präglades av en god byggmarknad såväl inom de privata och offentliga sektorerna som inom offentlig privat samverkan. De gynnsamma marknadsförutsättningarna har materialiserats i både goda resultat och stark tillväxt för bolaget. Ett tecken på Skanskas starka ställning är att cirka hälften av de kommersiella projekten är förhandlingsentreprenader.

Under året startades ombyggnaden av sjukhusprojektet Barts and London. Byggkontraktet för detta offentlig privata samverkansprojekt uppgår till cirka 14 miljarder kronor vilket gör det till Skanskas största projekt någonsin. I Bristol påbörjades ett stort skolprojekt som ska genomföras i flera etapper, även det i offentlig privat samverkan. Bland övriga nya uppdrag återfinns flera större kontorsprojekt som till exempel PaddingtonCentral och Crown Place. Bland infrastrukturuppdragen kan nämnas ett antal motorvägsprojekt, där motorvägen M1 norr om London är det senaste samt utbyggnaden av spårvägen Docklands Light Rail i östra London.

Mot slutet av året genomfördes ett strategiskt förvärv som kommer att stärka bolaget inom sektorn för ledningsnät. Detta gör att Skanska kan ge heltäckande service inom sektorn för service och byggande av vatten-, gas-, el- och telenät, en marknad som bedöms komma att fördubblas fram till år 2012.

Kunder är operatörerna av de privatiserade statliga näten. Distributionen övervakas av en statlig myndighet som både reglerar prissättning och underhåll av näten. Därigenom är denna sektor mindre känslig för konjunktursvängningar.

Den goda marknadssituationen inom alla områden bedöms bestå 2007 och på denna marknad fokuserar bolaget på utvalda projekt och långsiktiga kunder.

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

USA – fortsatt uppåt på den största marknaden

Den amerikanska byggmarknaden är världens största och Skanska är ett av de ledande byggbolagen på denna marknad. USA-marknaden svarar för en tredjedel av Skanskas intäkter och är därmed Skanskas enskilt största marknad.

Under 2006 har Skanska ytterligare stärkt sin position som ett av de ledande byggbolagen med teknisk kapacitet och finansiell styrka för stora och komplicerade projekt.

Ett bevis på förtroendet för Skanska är den nya fotbollsstadion New Meadowlands Stadium för New York Jets och New York Giants. Uppdraget för 998 miljoner dollar är Skanskas största uppdrag någonsin i USA. Skanska USA Building leder genomförandet som sker i samarbete med Skanska USA Civil.

Skanska är den största anläggningsbyggaren i New York. Under året kontrakterades ett konsortium där Skanska ingår för att bygga pendeltågstationen World Trade Center Transportation Hub på Ground Zero-området i New York. Skanskas andel uppgår till 358 miljoner dollar. Skanska svarar även för stålbyggnadsdelen på den nya Yankee Stadium i New York.

Samtliga de tre viktigaste sektorerna för Skanska USA Building – hälsovård, utbildning och bioteknik – var starka och utvecklades väl under 2006. Hälsovårds- och utbildningssektorerna drivs båda av starka demografiska strömningar, dels en åldrande befolkning, dels en inflyttning till de södra delstaterna där Skanska har en stark närvaro. Bland de nya uppdragen finns sjukhus i Texas, Florida och Kalifornien.

Stor skolmarknaden

Inflyttning till södern ger även en marknad för skolprojekt för de yngre åldrarna från förskola till mellanstadium. Universitetens investeringar i nya lokaler för att attrahera studenter, lärare och forskare har givit en stor marknad.

Bioteknik-sektorn (Life Sciences) inledde under 2006 en återhämtning som väntas bestå även följande år. Genom ett fokuserat arbete på att skapa produktspecifika kompetenscentra kan Skanska följa kunderna till de lokala marknaderna. Under året fick Skanska nya uppdrag inte bara i östra USA utan även i Kalifornien.

Under 2006 har Skanska USA Civil ytterligare stärkt sin position på den amerikanska anläggningsmarknaden. Det gäller transportinfrastruktur, motorvägar, broar, järnvägar, tunnlar och miljöprojekt. Behovet av vattenreningsanläggningar ökar både beroende på växande befolkningsunderlag och på ökade miljökrav.

New York är den starkaste marknaden för anläggningsprojekt men ett antal nya stora kontrakt erhöles under året även i sydöstra

USA. Enhetens verksamhet i Kalifornien förbättrades starkt under 2006 och väntas fortsätta att utvecklas positivt under 2007.

Anläggningsmarknaden drivs av både lokal och federal finansiering. En rad projekt väntas få bidrag ur den federala infrastruktur fonden SAFETEA-LU som har närmare 300 miljarder dollar att anslå för perioden 2004 till och med 2009. Samtidigt utvecklas en marknad för PPP-projekt, offentlig privat samverkan i ett antal delstater, vilket väntas ge nya projektmöjligheter i framtiden.

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 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 – stora investeringar i energianläggningar

Den latinamerikanska verksamheten uppvisade mycket goda resultat under 2006 och affärsenheten uppnådde sina "Outperform"-mål. Året präglades av konsolidering inom de utvalda marknaderna för bygg- och servicetjänster för olje-, gas, energi- och infrastruktursektorerna i främst Argentina, Brasilien och Chile.

Verksamheten gynnas av den starka efterfrågan inom olje- och gasindustrin som investerar i uppgraderingar av anläggningar för att öka kapacitet, kvalitet och miljöinsatserna.

I början av 2007 fick Skanska uppdraget att bygga ett värmekraftverk i Cubatão, utanför São Paulo, Brasilien. Skanska har fått förtroendet att leda det stora projektet där bolagets andel uppgår till 950 miljoner kronor.

Aktiviteten inom olje- och gasutvinningen i Argentina väntas vara fortsatt hög under 2007. Den omfattande verksamheten består såväl av drift och underhåll som av byggtjänster.

I Chile bevakas möjligheterna främst inom energisektorn och infrastruktur. Marknaden för PPP, offentlig privat samverkan, bearbetas tillsammans med Skanska Infrastrukturutveckling.

För att möta den ökande efterfrågan på miljöjänster inleddes under 2006 ett initiativ för rening och tillvaratagande av oljespill. Metoden innebär att olja återvinns och att förorenad natur kan återställas.

Fortsatt goda projektmöjligheter

Samtliga lokala marknader erbjuder fortsatt goda projektmöjligheter för de kommande åren. Affärsenheten kommer även fortsatt ningsvis att prioritera lönsamhet och vara selektiv när det gäller nya uppdrag. Tillgång på kompetent personal är en förutsättning för nya åtaganden.

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



BYGGVERKSAMHET NYTT HUVUD- KONTOR MED PROFIL FÖR ÅF

Solna byggs nu ett av de största nya kontorsprojekten som hittills startats i Stockholmsområdet under 2000-talet. Det är Ångpanneföreningens (ÅF) nya huvudkontor vid Haga Norra som växer fram. Skanska och ÅF har tecknat ett avtal som innebär att Skanska utvecklar, bygger och hyr ut lokalerna. Det 15-åriga hyresavtalet med ÅF avser 18 000 kvm.

Totalt omfattar den nya kontorsbyggnaden 28 000 kvm i sju våningsplan ovan jord och tre under marknivå. Uthyrningsarbetet för projektets återstående 10 000 kvm pågår. Kontorsprojektet byggs intill Skanskas huvudkontor på Råsundavägen vid Hagaparken längs E4:an i Solna.

Tillsammans med ÅF skapar Skanska ett kontor med tydlig ÅF-profil i ett bra läge, med attraktiv arkitektur, inredning, funktion och miljö till en totalt sett sänkt kostnadsnivå. Precis som i Skanskas övriga egenutvecklade projekt har kontoret utformats för att reducera den totala energiåtgången med cirka 30 procent jämfört med befintliga lokaler.

Skanskas investering uppgår till cirka 800 miljoner kronor. Byggarbetet inleddes i mitten av 2006 och inflyttning planeras till oktober 2008.





BYGGVERKSAMHET

NYA FRAMGÅNGAR INOM USAs VÄXANDE VÅRDSEKTOR

En växande och åldrande befolkning i USA bidrar till ett ökande behov av hälsovård. Detta har medfört en stark efterfrågan på såväl sjukhus som anläggningar för läkemedelsföretag. Skanska är sedan länge framgångsrikt och tillhör de största byggföretagen inom båda dessa segment.

Den amerikanska sjukhusmarknaden 2007 bedöms enligt McGraw Hill Research uppgå till mer än 20 miljarder dollar. Skanska har under de senaste fem åren ökat sin försäljning inom detta område med 60 procent.

Under 2006 var Skanska involverat i mer än 80 olika sjukhusprojekt spridda över stora delar av USA. Av dessa var 15 projekt för HCA som är ett av USAs ledande vårdföretag. Som sjukhusbyggare har Skanska en långvarig relation med HCA och bolagen har under senare år samarbetat i sju amerikanska delstater.

I San Antonio, Texas, har Skanska sedan 2005 genomfört tre stora sjukhusprojekt för HCAs räkning, med ett totalt kontraktvärde om närmare 100 miljoner dollar. Under 2006 kunde Skanska dessutom kröna framgångarna i San Antonio med ett fjärde projekt för HCA i samma stad. Det nu påbörjade uppdraget gäller ett helt nytt sjukhus för 92 miljoner dollar.

Bilden visar The Northeast Methodist Hospital i San Antonio, som samägs av HCA och Metropolitan Methodist Hospitals.

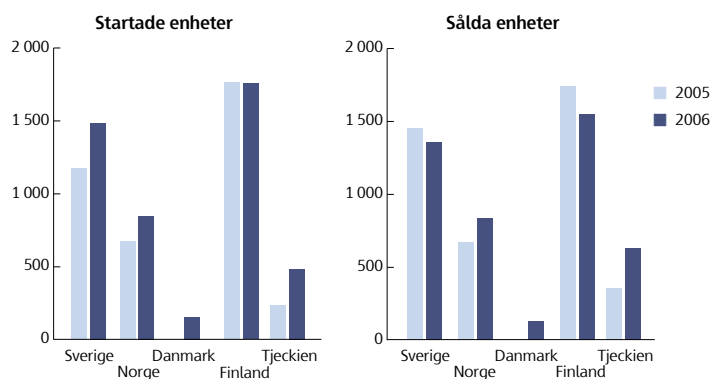
BOSTADSUTVECKLING

Tillväxt på starka bostadsmarknader i Norden och Tjeckien



Mkr	2006	2005
Intäkter	6 788	5 883
Rörelseresultat	852	625
Rörelsemarginal, % ¹⁾	12,6	10,6
Investeringar	-5 045	-3 016
Desinvesteringar	4 167	3 924
Operativt kassaflöde från löpande verksamhet ²⁾	-466	1 149
Sysselsatt kapital	3 672	2 374
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,5	25,6
Antal anställda	467	430

1) Avser endast utvecklingsvinst. Byggmarginal redovisas inom byggverksamheten.
2) Före skatt, finansieringsverksamhet och utdelning



Skanska är en av Nordens ledande utvecklare av bostäder. Utvecklingen av bostadsprojekt sker på några av de utvalda marknader där Skanska har en permanent närvaro. De nordiska bostadsmarknaderna har stora likheter och verksamheten är därför samlad i en enhet – Skanska Bostadsutveckling Norden. Förutom i de nordiska länderna bedriver Skanska bostadsutveckling i Tjeckien och Slovakien. Den finska verksamheten bedriver även bostadsutveckling i Estland.

Bostadsutveckling är en av Skanskas investeringsverksamheter. Enheterna för bostadsutveckling ansvarar för hela utvecklingskedjan, från markförvärv, idé och utformning till försäljning men bedriver inte någon egen byggproduktion. Entreprenadtjänsterna köps i första hand in från Skanskas byggande enheter 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, och även risken att bygga upp ett lager av färdigställda men osålda bostäder, eftersträvas en hög försäljningstakt.

Tillgång till utvecklingsbar mark är en förutsättning för ett kontinuerligt projektflöde. På grund av de långa plan- och tillståndprocesserna krävs en god framförhållning för att säkerställa tillgång på byggrätter för en produktion som svarar mot efterfrågan. Såväl marknadsundersökningar och analys av befolkningsutveckling, som makroekonomiska faktorer, till exempel sysselsättning, inflation och ränteutveckling, påverkar efterfrågan på bostäder och är därför av stor betydelse för beslut om investeringar i nya projekt.

Markens och byggrätternas värde varierar med efterfrågan på bostäder uttryckt i pris- och hyresutveckling. Värdet är också beroende av läget. I takt med att utvecklingsriskerna minskar ökar värdet. Ett stort steg i värdeutvecklingen tas när råmark omvandlas till byggrätt. Processen fram till godkänd detaljplan kan ta upp

Bilden till vänster:
I Kärra, en mil norr om Göteborg, skapar Skanska ett boende med både land och stad inom räckhåll. Det handlar totalt om 149 villor och kedjehus som utvecklas och byggs mellan 2005 och 2008.

Bilden till höger:
Två utsålda etapper och en tredje på gång. Köparna köade på gatan när bostäderna i kvarteret Snöflingan i centrala Stockholm började säljas. I Snöflingan vid Rålambshovsparken byggs ett flertal olika lägenhetstyper i storlekar från 1,5 till 5 rum och kök.



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 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.

Projektet avräknas med successiv vinstavräkning. Denna metod innebär att vinsten redovisas i takt med att kostnaderna upparbetas. Vid vinstavräkning i Bostadsutveckling tas även hänsyn till försäljningsgraden. Färdigställandegraden multipliceras därvid med försäljningsgraden vilket ger den andel av vinsten som kan avräknas.

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 sedan en förutbestämd 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. Dessutom leder det till lägre och mer förutsägbara produktionskostnader.

Uppåtelseformerna varierar mellan marknaderna

I Sverige, Norge och Finland sker försäljningen till stor del i bostadsrättsform alternativt äganderätter respektive bostadsaktiebolag. I Norge har försäljningen av bostadsrätter ökat kraftigt

under året på grund av att lagstiftningen moderniserats rörande denna ägandeform. Skanska förvärvar mark, som därefter säljs, oftast till 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 löpande fakturerar kunden, bostadsrättsföreningen eller bostadsaktiebolaget, i den takt som etapperna färdigställs.

I Danmark och Tjeckien sker utvecklingen huvudsakligen i egen räkning. Bostäderna säljs styckevis som ägarlägenheter. Även här sätts minimikrav på andel förbokade försäljningar innan beslut om produktionsstart tas.

Produktplattformar

Inom bostadsbyggandet, liksom för övrigt inom nästan all byggverksamhet, finns en stor potential när det gäller att öka graden av industrialisering. Det utvecklingsarbete som inletts för att skapa ett mer industrialiserat och standardiserat bostadsbyggande fortsätter. Avsikten är att skapa produktplattformar som kan användas som grund i många projekt och därmed ta tillvara upprepnings-effekterna inom produkttyperna – flerbostadshus, småhus respektive BoKlok.

Stor valfrihet

Unik utformning och specifika kundönskemål tillgodoses genom en rad valmöjligheter, till exempel olika typer av fasader, fönster, parkett, våtrum och köksmoduler. En enhetlig teknisk plattform möjliggör förenklade processer och förkortade ledtider.

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

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

BOSTADSUTVECKLING



Marknader

Mkr	Intäkter		Rörelseresultat		Rörelsemarginal, %		Sysselsatt kapital		Avkastning på sysselsatt kapital, %	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Sverige	2 620	2 394	298	196	11,4	8,2	595	-210	>100	>100
Norge	1 572	1 343	163	132	10,4	9,8	1 378	1 227	12,9	12,0
Danmark	536	-	96	-	17,9	-	776	-	23,3	-
Finland och Estland	1 574	1 616	221	195	14,0	12,1	651	908	24,2	27,5
Polen	-	114	-	16	-	14,0	-	45	-	21,5
Tjeckien och Slovakien	486	416	74	86	15,2	20,7	286	298	26,0	31,8
Totalt	6 788	5 883	852	625	12,6	10,6	3 672	2 374	27,5	25,6

Norden – tillväxt på stark marknad

Bostadsbyggandet i Norden har även under 2006 legat på en relativt hög nivå sett ur ett historiskt perspektiv. Efterfrågan, liksom priserna, på nyproducerade bostäder har ökat under året.

Skanskas bostadsutveckling uppvisade tillväxt såväl när det gäller försäljning som marginaler och antal startade bostadsenheter. Den nordiska affärsenheten överträffade sina ”Outperform”-mål.

Under 2006 sålde Skanska totalt 3 862 bostadsenheter på de nordiska marknaderna. Antalet startade enheter uppgick 2006 till 4 234, vilket motsvarar en ökning med 17 procent från föregående år. Därmed är Skanska en av Nordens största bostadsutvecklare. Konkurrenten om byggrätter har hårdnat vilket även medfört en ökning av markpriserna.

En fortsatt god ekonomisk utveckling med goda disponibla inkomster för hushållen bedöms påverka bostadsmarknaden positivt även under 2007.

Sverige och Finland inklusive Estland uppvisade det högsta antalet startade och pågående enheter. Stockholmsområdet som är den enskilt största regionala marknaden fortsätter att växa genom att expandera mot Uppsala i norr och Nyköping i söder samt Eskilstuna med flera orter i Mälardalen. Norge är fortsatt en stark marknad och antalet startade enheter ökade markant under året. Från och med 2006 utvecklas bostadsprojekt även i Danmark, främst i Köpenhamnsregionen. Endast ett fåtal enheter har färdigställts hittills men av de påbörjade är 90 procent redan sålda.

Det nordiska samarbetet syftar både till att erbjuda förbättrade produkter och att öka volymerna och därmed möjliggöra kostnadsbesparingar. Moderna Hus är ett exempel på en högre industrialiseringsgrad i flerbostadshusprojekt. I de först genomförda projekten har byggtiden kortats med cirka 50 procent och kostnaderna reducerats med cirka 15 procent.

Den nordiska bostadsutvecklingen inriktas starkt på att skapa värde genom att ta ett helhetsgrepp för att utveckla nya bostadsområden i samklang med den omgivande miljön. Konceptet som kallas Area Living Design innebär att utformningen av ett nytt projekt knyter an till platsens arkitektur eller historia. Nya områden utformas så att natur och miljövärden tas till vara. Det kan även innebära att speciella gemensamhetslokaler skapas för att ge området och kunderna ett mervärde.

Tjeckien – fortsatt stark efterfrågan i Prag

Bostadsutvecklingen i Tjeckien bedrivs inom Skanska Czech Republic som både utvecklar, bygger och säljer bostäder direkt till privatpersoner. År 2006 präglades av en mycket stark efterfrågan och försäljningen av bostadsenheter ökade. 624 lägenheter såldes vilket motsvarar en ökning med cirka 76 procent jämfört med föregående år. Under 2006 startades 481 enheter, vilket motsvarar en fördubbling sedan föregående år.

Den tjeckiska ekonomin har under flera år uppvisat en tillväxt som överstigit fem procent. Stabila och relativt låga räntnivåer har bidragit till den starka efterfrågan.

Prag är Tjeckiens främsta tillväxtort och Skanskas bostadsutveckling är därför koncentrerad till huvudstaden. Efterfrågan på bostäder i huvudstaden drivs såväl av inflyttningen som av konsumenternas större köpkraft.

Bostadsefterfrågan har även gynnats av harmoniseringen till EUs momsregler. Från och med januari 2008 höjs momsskatten på bostäder från 5 till 19 procent. Många kunder väljer därför att göra sitt bostadsförvärf före skattehöjningen. Marknaden väntas därför vara fortsatt stark under 2007.

Bilden till vänster: Gamla Filmstaden i Solna är nu etablerad ny stadsdel. Utbyggnaden fortsätter med 134 lägenheter som blir klara 2008.

Bilden till höger: I Esbo i Helsingforsområdet har Skanska utvecklat, byggt och sålt bostadsprojektet Espoon Liinumi som består av radhus och parhus med totalt 18 lägenheter. Som brukligt är i Finland har alla lägenheter egen bastu. Projektet stod klart till Bostadsmässan 2006.



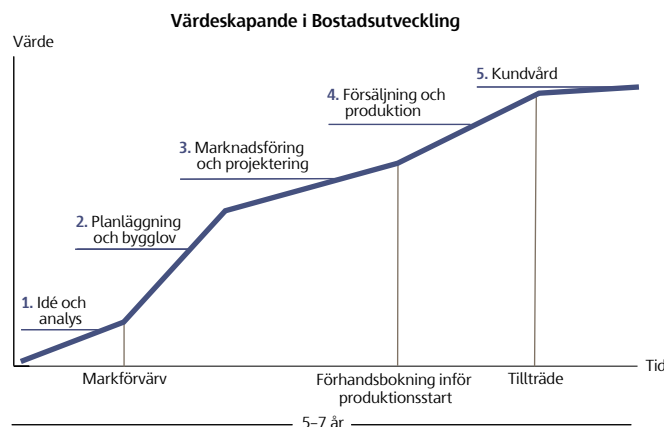
Antal utnyttjade byggrätter i Skanska

Marknad	Översiktsplan	Detaljplanarbete	Antagen detaljplan	Bygglövs-skede	Byggrätter totalt ¹⁾	Övriga rättigheter
Sverige	3 900	2 500	2 800	400	9 600	2 000
Norge	700	400	2 000	100	3 200	2 000
Finland och Estland	500	600	5 200	100	6 400	3 900
Danmark	0	300	400	0	700	100
Norden	5 100	3 800	10 400	600	19 900	8 000
Tjeckien och Slovakien		400	1 300		1 700	1 100
Summa	5 100	4 200	11 700	600	21 600	9 100

Bostadsutveckling, antal enheter

Marknad	Produktionsstartade	Under produktion	Varav sålda, %	Totalt antal sålda 2006	Färdigställda osålda
Sverige	1 484	2 567	91	1 357	4
Norge	845	843	88	833	15
Finland och Estland	1 753	2 073	62	1 544	86
Danmark	152	325	90	128	1
Norden	4 234	5 808	80	3 862	106
Tjeckien och Slovakien	481	679	85	624	13
Summa	4 715	6 487	81	4 486	119

1) Inklusive byggrätter i intressebolag



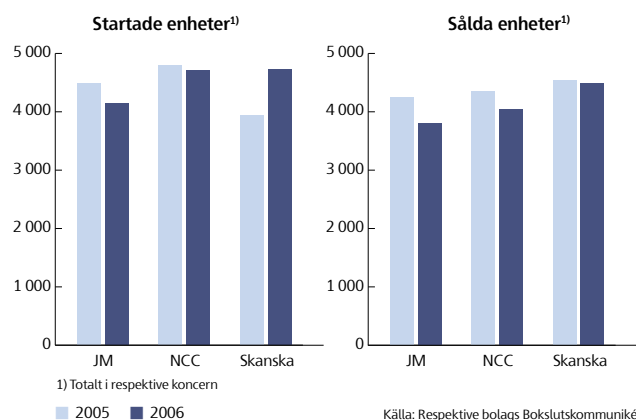
Värdeskapande steg för steg

Den makroekonomiska och demografiska utvecklingen är grundläggande för att skapa värde inom bostadsutvecklingen. Före markköp analyseras även de lokala förutsättningarna i detalj.

Det maximala kundvärdet uppnås stegvis. I det inledande planeringsarbetet sätts ramarna i nära samarbete med kommunerna. Utifrån omgivningens förutsättningar skapas ett område med tydlig karaktär. Utformning och marknadsföring av en attraktiv produkt baseras också på en definierad kundgrupps önskemål.

Arbetet som leds av Skanskas projektteam inkluderar bland annat affärs- och projektutvecklare, arkitekter, säljare och byggare. Vid försäljning kommer även den individuella kunden att bidra till processen med specifika krav och önskemål.

Jämförelse nordiska bostadsutvecklare

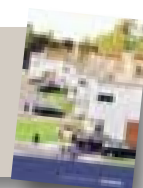


1) Totalt i respektive koncern

Källa: Respektive bolags Bokslutskommuniké

Bostadsutveckling 2006

Ytterligare information om Skanskas projektutveckling av bostäder återfinns i "Skanska Bostadsutveckling 2006". Denna finns nedladdningsbar på www.skanska.com/investors och kan även beställas från Skanska AB, Investor Relations.







BOSTADSUTVECKLING

BOENDE MED NÄRHET TILL BÅDE STAD OCH NATUR

Hur vill människor bo? Var vill människor bo? Rudsberghaugen är ett svar som Skanskas bostadsutvecklare ger i Lillestrøm i Norge. Läget är både natur- och stadsnära. Och inne är det ljus och öppen design.

Bostadsutvecklingen är Skanskas mest kundnära verksamhet. Att förstå olika kundgruppers behov och önskemål är nyckeln till framgång. Det krävs både fingertoppskänsla och kundundersökningar för att träffa rätt. Och Skanskas insatser betygssätts direkt. Försäljningssiffrorna talar sitt tydliga språk.

Men det räcker inte med att kunna erbjuda rätt hus till rätt kund. Det handlar om att forma attraktiva områden. Hitta läget och skapa trevliga boendemiljöer.

Slutsålda Rudsberghaugen i Lillestrøm i Norge är ett av de många Skanska-utvecklade bostadsprojekt som har allt. De 76 fristående husen och kedjehusen är naturligtvis nordiskt ljusa och toppmoderna med exempelvis ekparkett, golvvärme i våtrum och till och med förberedda för centralsugare. Den sista etappen är också förberedd för gas som alternativ energi till kök, kamin och grill.

Men detta kan också andra husbyggare erbjuda. Ett Skanska-område måste ha ytterligare kvaliteter. Och det handlar om läget. Området ska ligga väl till kommunikations- och servicemässigt. Men även vara utformat i samklang med omgivningen, må det vara innerstad eller ett grönskande ytterområde.

Rudsberghaugen – liksom många andra Skanska-projekt – är ett exempel på ett nytt bostadsområde som följer naturens linjer snarare än bryter mot dem. Den harmoniska utformningen av området ger dessutom de boende vidunderliga vyer över berg, skog och vatten. Nitelva och dess småbåtshamn finns inom synhåll.

Samtidigt är Lillestrøms centrum med all service och flygtåget till Gardermoen bara en kilometer bort. Och Oslo endast några mil.

KOMMERSIELL UTVECKLING

Elva nya projekt startades under året



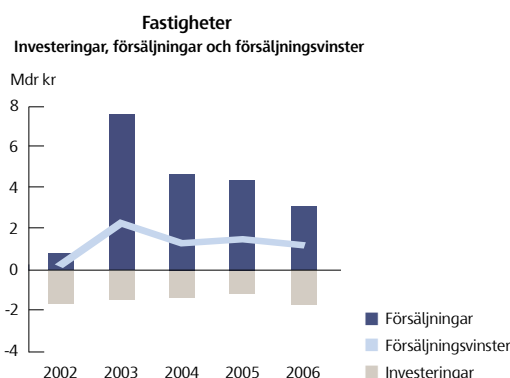
Mkr	2006	2005
Intäkter	3 425	5 075
Rörelseresultat	1 210	1 740
varav resultat av fastighetsförsäljning ¹⁾	1 260	1 551
varav driftnetto färdigställda fastigheter ²⁾	102	350
Investeringsåtagande i projekt startade under året	1 580	1 640
Investeringar	-1 671	-1 138
Desinvesteringar	3 084	4 430
Operativt kassaflöde från löpande verksamhet ³⁾	1 238	3 593
Sysselsatt kapital	5 750	6 035
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21,1	25,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ⁴⁾	17,5	16,7
Antal anställda	135	125
	40	75

1) Resultat som redovisas under elimineringar tillkommer med

2) Efter försäljnings- och administrationskostnader

3) Före skatt, finansieringsverksamhet och utdelning

4) Beräknad enligt definition av finansiella mål



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

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.

Utvalda marknader

Skanska bedriver projektutveckling av kommersiella lokaler på utvalda marknader i Skandinavien och Centraleuropa – Stockholm, Göteborg, Öresundsregionen (Malmö, Lund och Köpenhamn), Helsingfors i Finland, Warszawa och Wrocław i Polen, Prag och Ostrava i Tjeckien samt Budapest i Ungern. 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 86 procent av sysselsatt kapital hänförs till utveckling av projekt i Norden och 14 procent i Centraleuropa.

Projektutvecklingen fokuseras på tre produkttyper – kontor, detaljhandelsanläggningar samt logistikfastigheter (distributionslokaler). Fördelningen mellan dessa varierar med konjunkturerna och efterfrågan på respektive produkttyp.

Hyresgäster och investerare – två kundkategorier

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.

Bilden till vänster: I Gladsaxe cirka tio km nordväst om Köpenhamn har Skanska förväntat en gammal industrifastighet till ett nytt och modernt huvudkontor för Eniros danska verksamhet. Genom Skanska fick Eniro både lägre hyra och nya lokaler som är anpassade för verksamheten. Byggnaden omfattar cirka 8 000 kvm. Projektet som blev klart i augusti 2006 såldes med god vinst i december.



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 byggtart. Större hyresgäster kontrakteras tidigt.
4. Projektutvecklaren är beställare av byggtjänsterna. Byggprojekten genomförs som regel av Skanskas byggande enheter.
5. Ett aktivt förvaltnings- och kundarbete kan addera ytterligare värde till fastigheten.
6. Nya projekt utvecklas med sikte på en framtida försäljning. Ibland kan försäljning ske redan under byggfasen.

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 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 planläggning till försäljning av färdigutvecklat projekt – är 18 till 36 månader. 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.

Värdet ökar

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

Markvärdet ökar också 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.

Större uthyrningar ökar projektets värde markant. Uthyrningsarbetet inleds i ett tidigt skede. I många fall tecknas långa hyreskontrakt med ankarhyresgäster redan i planeringsstadiet eller kort tid efter igångsättningen av byggarbetet. Vid färdigställandet är oftast huvuddelen av lokalerna uthyrda.

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

Nära samarbete

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 underlättas även av 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

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

Kapitalexponering

Riskerna begränsas genom att verksamhetsgrenen har en fastställd gräns för hur mycket kapital som får vara bundet i projekt som inte är uthyrda. Kapitalexponeringen i såväl färdigställda som påbörjade men ännu ej fullt uthyrda projekt är begränsad till ett av styrelsen beslutat maximalt belopp. För ett projekt som till exempel är uthyrt till hälften inkluderas motsvarande del i investeringen till det exponerade kapitalet. I takt med att uthyrningsgraden ökar reduceras den del som ingår i det exponerade kapitalet i motsvarande grad.

Två decennier med stor försäljning

Under de senaste 20 åren har Skanskas utveckling av kommersiella projekt genererat årliga försäljningsvinster på i genomsnitt 800-900 miljoner kronor. Den strategiska fokuseringen på kärnverksamheterna som inleddes 2002 innebär att företaget främst inriktar fastighetsverksamheten på utveckling, uthyrning och försäljning av nya projekt. En hög omsättningshastighet av färdigutvecklade fastigheter eftersträvas. Avsikten är att sälja nya projekt så snart de är fullt uthyrda. Avsikten är inte att bygga upp ett större fastighetsbestånd för långsiktig förvaltning, men ett visst bestånd av färdiga projekt ger flexibilitet samtidigt som kontakter med existerande hyresgäster kan leda till nya projekt.

Under de senaste fem åren har stora försäljningar genomförts och idag har Skanska därför relativt få fastigheter till försäljning. Nu inriktas verksamheten på att investera i nya fastighetsprojekt som ska generera framtida försäljningsvinster.

KOMMERSIELL UTVECKLING



Energieffektiva lösningar

Skanskas hållbarhetsarbete tillför värde för såväl användare som investerare. Energi är ett av de områden som arbetet fokuseras på. 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 jämfört med ett nordiskt standardprojekt i nyproducerade projekt. Byggnader bedöms stå för cirka 32 procent av koldioxidutsläppen inom EU.

Nya projekt 2006

Under 2006 startades elva kommersiella projekt varav tio i Norden. Under året tecknades ett hyreskontrakt mellan Ångpanneföreningen och Skanska, som fick uppdraget att utveckla bolagets nya huvudkontor i Solna. Ett första markköp har genomförts i Ostrava, ett regionalt centrum i Tjeckien som bedöms erbjuda goda möjligheter till kontinuerlig utveckling av projekt. I Finland bearbetas projektmöjligheter för handelscentra.

Under 2006 har Skanska sålt färdigutvecklade fastigheter och projekt för totalt 3,1 miljarder kronor.

Rörelseresultatet för de två kommersiella utvecklingsenheterna uppgick till 1,2 miljarder kronor, varav 1,3 miljarder kronor kom från försäljningar av fastigheter.

Vid årsskiftet hade Skanska ett bestånd av färdigställda fastigheter med ett externt bedömt marknadsvärde om 4,1 miljarder kronor (inklusive projekt som färdigställts 2006), vilket motsvarar ett övervärde om 1,2 miljarder kronor.

Marknadsvärdet i identiskt bestånd ökade under året med cirka 200 miljoner kronor vilket motsvarar 6 procent. Under 2006 sålde Skanska fastigheter till priser i genomsnitt 25 procent högre än de marknadsvärden som uppskattades vid utgången av 2005.

Kommersiell utveckling hade vid årsskiftet elva pågående projekt, varav nio i Norden. De pågående projekten motsvarar en uthyrbar yta om cirka 154 000 kvadratmeter och har en uthyrningsgrad om 49 procent mätt i hyra. Utöver dessa projekt såldes under året 6 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	Färdigställe- år	Ekonomisk uthyrnings- grad, %
Kommersiell Utveckling Norden					
Gångaren 16, hus 18	Kontor	Stockholm	13	2007	58
Stora Frösunda, Hagaporten etapp II	Kontor	Stockholm	44	2008	65
Klassföreståndaren 1, Norra Bantorget	Kontor	Stockholm	14	2008	0
Eklanda 1:107	Handel	Göteborg	4	2007	100
Flundran 2	Kontor	Malmö	9	2008	100
Scylla 3	Kontor	Malmö	11	2008	44
Atrium, Havneholmen	Kontor	Köpenhamn	15	2007	38
Medlingen 3, Pilsåker etapp III	Kontor	Lund	5	2007	100
Stenalyckan 3	Handel	Halmstad	8	2007	100
Kommersiell Utveckling Europa					
Marynarska Point	Kontor	Warszawa	18	2007	48
Nepliget Center	Kontor	Budapest	13	2008	0
Totalt			154		49

Skanska utvecklar Norra Bantorget i centrala Stockholm. Ett bostadshus och en kontorsbyggnad är nu under uppförande. De 80 lägenheterna blir klara 2009 och det ca 14 000 kvm stora kontoret ska vara klart 2008.

Skanska har under flera års tid arbetat med att utveckla området tillsammans med Stockholm Stad. Även hotellprojektet Clarion Hotel, bilden till vänster, är ett resultat av detta arbete. Hotellet är ett halvmiljardprojekt för den norske investeraren Buchardt. Det färdigställs 2008 och blir då stadens största hotell med 558 rum.



Marknader

Mkr	Intäkter		Rörelseresultat		Varav resultat av fastighetsförsäljning		Sysselsatt kapital		Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Norden	2 703	3 980	1 068	1 531	1 091	1 319	4 968	4 933	18,3	17,0
Europa	722	1 095	142	209	169	232	782	1 102	13,0	15,1

1) Beräknad enligt definition av finansiella mål

Norden – nya projekt inom kontor och handel

Den nordiska verksamheten inriktas huvudsakligen på Stockholm, Göteborg och Öresundsregionen samt, från 2007, Helsingfors.

Under 2006 såldes i den nordiska verksamheten 19 fastigheter i 10 transaktioner. De sålda fastigheterna utgjordes både av nyutvecklade projekt och äldre bestånd. Det totala försäljningsvärdet för året uppgick till 2,4 miljarder kronor, med en vinst om 1,1 miljard kronor.

Bland årets affärer kan nämnas försäljningen av en fastighetsportfölj med fem fastigheter i Stockholm och Malmö för totalt 750 miljoner kronor. Köpare var Fastighets AB Balder och vinsten uppgick till 498 miljoner kronor. I affären ingick kv Spinneriet i centrala Malmö som var Skanskas första egenutvecklade projekt från mitten på 1950-talet. Därutöver ingick ett antal fastigheter i spridda lägen i Stockholmsområdet. Försäljningen innebär att verksamheten på Stockholmsmarknaden koncentreras till utvalda lägen.

Fem nya kontorsprojekt

Under året startades fem kontorsprojekt, däribland Norra Bantorget i Stockholm samt kv Flundran för Hovrätten och kv Scylla III i Malmö. I Göteborg har Lundbyvassen startats för en större uthyrning till ESAB. I Köpenhamn där efterfrågan är stark påbörjades det första kontorsprojektet, Atrium, på Havneholmen, intill Kalvebod Brygge som Skanska har utvecklat under ett antal år. Den första etappen på Havneholmen omfattar 15 000 kvm av totalt 50 000 kvm byggrätt. Bland hyresgästerna i det nya projektet återfinns Svenska Handelsbankens Danmarkskontor. I Gladsaxe i Köpenhamnsområdet har ett 8 000 kvm stort ombyggnads- och

moderniseringsprojekt färdigställts för Eniros räkning. Lunds forskningsområde bedöms ha god efterfrågan och en ny byggrätt har köpts in vid teknikbyn Ideon.

Stark efterfrågan på detaljhandelsanläggningar

Inom handelssegmentet har alla anläggningar som sålts varit fullt uthyrda. Vid årsskiftet hade nya handelscentra påbörjats i kv Pilsåker i Lund och vid Stenalyckan i Halmstad. Efterfrågan bedöms vara fortsatt stark men det råder dock brist på detaljplanerade markområden i lämpliga lägen. Även i Finland bearbetas projektmöjligheter för detaljhandelsanläggningar. Utsikterna inom detta segment är goda. Köpkraften ökar och Finland har betydligt lägre andel handelsyta per capita jämfört med Sverige.

Inga nya logistikanläggningar startades i Norden men ett färdigställt reservdelslager för BMW såldes i Öresundsregionen. Efterfrågan bedöms vara stabil men beslutstiderna är ofta långa för denna typ av projekt.

Hyresmarknaderna i Stockholm, Göteborg och Malmö bedöms få en positiv utveckling med stigande efterfrågan på hyreslokaler. Vakansgraderna väntas sjunka medan hyresnivåerna förblir stabila eller något stigande. Köpenhamn har mycket låga vakanser vilket öppnar för stigande hyresnivåer.

Inflödet av kapital till den nordiska fastighetsmarknaden är fortsatt mycket stort och avkastningskraven har sjunkit under ett par års tid. Låga räntor, sjunkande vakanser och en attraktiv marknad för utländska köpare är viktiga bakomliggande faktorer till den starka efterfrågan. Investerarnas intresse väntas kvarstå även under 2007.

KOMMERSIELL UTVECKLING



Centraleuropa – nya möjligheter på tillväxtorter

Den europeiska verksamheten för kommersiell utveckling är koncentrerad till Budapest i Ungern, Prag i Tjeckien och Warszawa i Polen. Nu öppnas nya möjligheter i större regioncentra som Wrocław i Polen där ett kontorsprojekt utvecklas och Ostrava i Tjeckien där ett första markförvärv har genomförts. Totalt cirka 330 miljoner kronor investerades i mark och pågående projekt inom den europeiska verksamheten.

Under året såldes Budejovicka Alej i Prag som färdigställdes 2005. Försäljningspriset uppgick till totalt 341 miljoner kronor och vinsten till 121 miljoner kronor.

Nytt projekt blir klart i Warszawa

Hyresmarknaden för kontorslokaler i Warszawa var stark under 2006 och bedöms vara fortsatt god med fortsatt sjunkande vakanter och stigande hyresnivåer under 2007. Även markpriserna är stigande. Det pågående projektet Marynarska Point 1 som färdigställs under 2007 är uthyrt till hälften. Skanska har ytterligare byggrätter i centrala Warszawa och Wrocław.

Ungern genomgår för närvarande en ekonomisk åtstramning med målet att uppfylla EUs konvergenskrav. Hyresmarknaden i Budapest är trots detta fortsatt god främst baserat på internationella företag som efterfrågar moderna lokaler i bra lägen. Under året har Skanska köpt byggrätter med närhet till stadens centrum och flygplatsen. Uthyrningsarbetet för den första etappen av kontorsprojektet Nepliget pågår.

Regional tillväxt ger nya möjligheter

Hyresmarknaden i Tjeckien är stabil med fortsatt fokus på Prags centrala distrikt. För närvarande finns dock inget pågående projekt men ett flertal möjligheter bearbetas. Även i Tjeckien ökar efterfrågan på moderna lokaler i regionala tillväxtcentra och Skanska har under året förvärvat en byggrätt i Ostrava.

Investerarnas avkastningskrav har varit sjunkande flera år i följd och intresset att förvärva färdigutvecklade fastigheter är stort på Skanskas samtliga europeiska marknader. Den starka efterfrågan på investeringsmarknaden bedöms fortsätta och avkastningskraven sjunka ytterligare under året. Köparna av Skanskas projekt är främst institutionella fastighetsinvestorare.



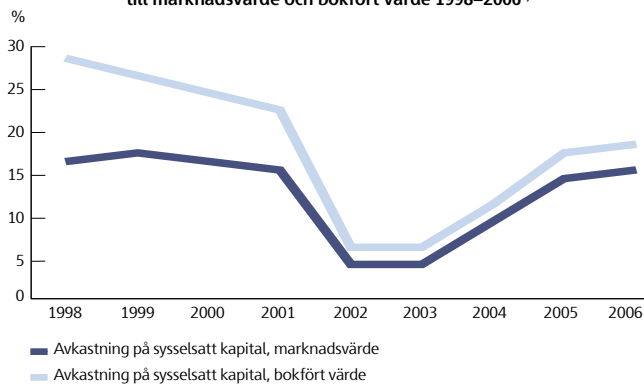
Handelsbanken Danmark blir en av hyresgästerna för Skanskas nya kontorsprojekt Atrium på Havneholmen i centrala Köpenhamn. Atrium är det första av flera planerade kontorsprojekt och kommer att omfatta 15 000 kvm i sju våningsplan. Avtalet med Handelsbanken Danmark gäller tre våningsplan om totalt ca 4 000 kvm. Utvecklingsarbetet inleddes våren 2006 och Skanskas investering uppgår till cirka 325 miljoner kronor. Nya projektstarter planeras på Havneholmen där Skanska äger ytterligare cirka 40 000 kvm byggrätter.

Skanska Kommersiell Utveckling – Bokförda värden och marknadsvärden

Mdr kr	Bokfört värde 31 dec 2006	Bokfört värde vid färdigställande	Marknadsvärde 31 dec 2006	Övervärde	Uthyrbar area, kkv	Ekonomisk uthyrningsgrad, %	Driftnetto, Mkr	Avkastning bokfört värde, %	Avkastning marknadsvärde, %	Beräknat hyresvärde fullt uthyrt, Mkr	Genomsnittlig löptid, år ⁷⁾
Färdigställda fastigheter	2,5	2,5	3,5	1,0	291	70	94 ³⁾	3,7	2,7	366 ³⁾	4,0
Färdigställda projekt 2006	0,4	0,4	0,6	0,2	28	76	39 ⁴⁾	9,2	6,8	41 ⁵⁾	9,0
Pågående projekt	0,8	2,8	3,6 ²⁾	0,8	154	49	218 ⁴⁾	7,8	6,1	237 ⁶⁾	12,0
Totalt	3,7	5,7	7,7	2,0	473		351				
Exploateringsfastigheter ¹⁾	1,8										
Totalt	5,5										

- 1) Exploateringsfastigheter avser mark med byggrätter för kommersiellt bruk omfattande cirka 980 kkv.
- 2) Intern värdering med värdebidpunkt vid respektive färdigställande.
- 3) Beräknat driftnetto före centrala bolags- och områdesomkostnader år 2006 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 outhyrd yta.
- 6) Beräknat hyresvärde fullt uthyrt år 1 när fastigheten är färdigställd.
- 7) Avser hyresavtalens genomsnittliga löptid.

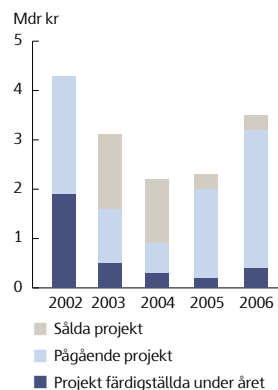
Justerad avkastning på sysselsatt kapital till marknadsvärde och bokfört värde 1998–2006¹⁾



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

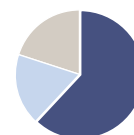
Skanskakoncernens mål för den kommersiella fastighetsverksamheten är en justerad avkastning på sysselsatt kapital till bokfört värde om minst 15% över en konjunkturcykel.

Volym i projektutveckling av kommersiella fastigheter¹⁾



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

Färdigställda fastigheter bokfört värde, 1 januari 2007



- Stockholm, 62%
- Göteborg, 18%
- Malmö/Köpenhamn, 20%
- Centraleuropa, 0%

Kommersiell utveckling 2006

Ytterligare information om Skanskas projektutveckling av kommersiella lokaler samt information om fastighetsbeståndet återfinns i "Skanska Kommersiell Utveckling 2006". Denna finns nedladdningsbar på www.skanska.com/investors och kan även beställas från Skanska AB, Investor Relations.







KOMMERSIELL UTVECKLING

INRE HAMNEN – NY STADSDEL MED VATTENVY I MALMÖ

Det inre hamnområdet i Malmö tar steget in i en ny tidsålder. I den nya stadsdelen Universitetsholmen skapas moderna arbetsplatser för utbildnings- och tjänstesektorn. Alla med vattennära läge och hamnvvy.

På Universitetsholmen har Skanska börjat utveckla och bygga cirka 50 000 kvm byggnadsyta. Dessutom har Skanska totalt 54 000 kvm tidigare färdigställda och uthyrda fastighetsprojekt inom området.

I det inre hamnområdet hade Skanska från 1959 sitt Malmö-kontor, en tid var det också bolagets huvudkontor. Byggnaden som då ansågs vara en av Nordeuropas modernaste har nu givit plats för den nya Citykajen.

Inom några år när Citytunneln öppnas för tågtrafiken kommer området att vara en intensiv knutpunkt. Entréerna till perrongerna ligger precis invid Citykajen där Skanska utvecklar två kontorsprojekt varav det första byggstartades under 2006. PricewaterhouseCoopers är en av de hyresgäster som redan tecknat kontrakt för inflyttning 2008.

Intilliggande Hjälmarekajen som färdigställdes under 2006 ger en fingervisning om lägets attraktionskraft. Bland Skanskas hyresgäster finns KPMG och White arkitekter. En äldre grannbyggnad har totalrenoverats för Brio. På andra sidan Nordenskiöldsgatan finns Malmö Högskola i cirka 10 000 kvm som förvandlats till moderna och ändamålsenliga lokaler.

Den första nya hovrätten som byggs i landet sedan 40-talet kommer att stå färdig i kv Flundran 2008. Med den ovala byggnadens spännande utformning blir byggnaden en pärla på en udde vid Hamnkanalen.

Under de följande åren kommer kv Nereus med vy över Kockumsbassängen och kv Gäddan vid kanalen mitt emot Malmömuseet att utvecklas. Nereus med cirka 14 000 kvm kommer att startas inom en snar framtid medan Gäddan ligger längre fram i tiden.

Även den befintliga Scandinavian Center från 1990 liksom en befintlig byggnad i kv Flundran ingår i Skanskas bestånd i området.

Till områdets ansiktslyftning bidrar också en omdaning av Citadellsvägen som blir en trädkantad boulevard. Även den nya Neptuniparken som ingår i planerna kommer att bidra med grönska.

Skanska har långa traditioner som utvecklare och byggare i Malmö. Det första investeringsprojektet som initierades av Skanska var kv Spinneriet som uppfördes i mitten av 50-talet. Den centralt belägna hotell- och kontorsfastigheten med bland annat Hotell Garden var i Skanskas ägo till 2006. Den ingick då i en större försäljning som genererade närmare en halv miljard kronor i vinst.

INFRASTRUKTURUTVECKLING

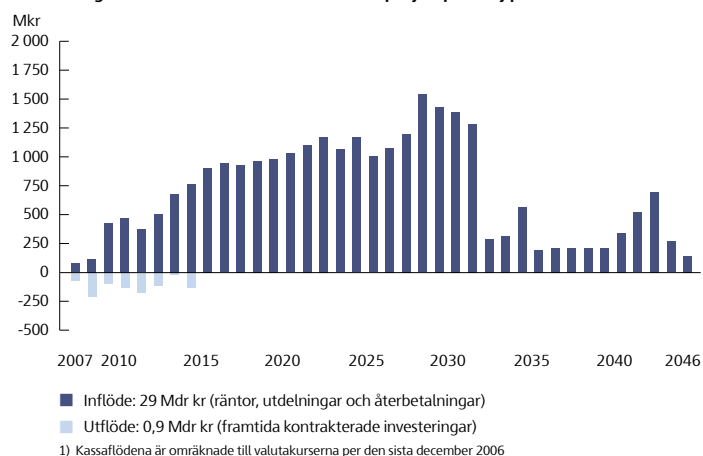
Nya möjligheter på internationell marknad



Mkr	2006	2005
Intäkter	151	53
Rörelseresultat	-8	-9
Investeringar	-286	-476
Desinvesteringar	192	35
Operativt kassaflöde från löpande verksamhet ¹⁾	-84	-641
Sysselsatt kapital	2 414	2 532
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,6	-0,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	34	36
Antal anställda	103	66

1) Före skatt, finansieringsverksamhet och utdelning
2) Beräknad enligt definition av finansiella mål

Årtligt bedömt kassaflöde i Skanska IDs projektportfölj per december 2006¹⁾



1) Kassaflödena är omräknade till valutakurserna per den sista december 2006

Verksamhetsgrenen Infrastrukturutveckling med affärsenheten Skanska Infrastrukturutveckling, Skanska ID, bedriver verksamhet inom PPP – offentlig privat samverkan eller privatfinansierad infrastruktur.

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 vara fallet med traditionell upphandling och 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. Framgång i anbudsavtävlingarna beror inte enbart på pris utan framförallt på hur väl den erbjudna produkten 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 IDs 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. Investering-

Bilden till vänster:
Den första etappen av sjukhuset i Derby är i drift och byggarbetet pågår för återstående delar som öppnas 2009. Sjukhuset med 1 200 bäddar och 35 operations-salar blir arbetsplats för cirka 7 000 personer.

Bilden till höger:
Den 90 km långa motorvägen A1 vid Gdansk i norra Polen är ett av de största vägprojekten i Europa. Det är även Skanskas första offentlig privata samverkansprojekt i Centraleuropa. Byggarbetet inleddes i slutet av 2005.



en måste också, som tidigare nämnts, uppfylla Skanskas avkastningskrav. En noggrann genomlysning av risker och möjligheter görs i nära samarbete med de byggande Skanska-enheterna. Bland de tillgängliga projekten väljs de projekt ut där Skanska har den största möjligheten att nå framgång. Då offentlig privata samverkansprojekt i stort sett färdigprojekteras under anbudsfasen är anbudskostnaderna väsentligt högre än i traditionellt upphandlade byggprojekt. Anbudstiden är också oftast längre. Genom en mycket noggrann urvalsprocess kan Skanskas totala kostnader begränsas och utsikterna att bli utvald öka.

Skanska ID bildar tillsammans med en eller flera lämpliga partners ett anbudskonsortium. Anbudet utvecklas i samarbete mellan anbudskonsortiet, Skanskas lokala byggenhet och övriga leverantörer. Om anbudet accepteras av kunden blir konsortiet utsett till utvald anbudsgivare ("preferred bidder"). Övriga anbudsgivare faller därmed bort. Vid denna tidpunkt bildas ett speciellt projektbolag av Skanska ID och dess partner för att äga och driva anläggningen under koncessionsperioden, det vill säga den tidsrymd som ansvaret för anläggningen överläts på det privata bolaget, ofta, 20–35 år.

Efter att konsortiet har blivit utvald anbudsgivare inleds slutförhandlingar med kunden och potentiella finansörer. Först när kontraktering och finansiering ("financial close") uppnåtts inkluderas uppdraget i den byggande enhetens orderböcker och i Skanska IDs marknadsvärdering.

Integrerad modell

Bygguppdraget genomförs i regel till största delen av Skanskas lokala byggbolag som en totalentreprenad med fastställt pris och färdigstäl-

landatdatum. Med rätt hantering av riskerna finns det potential för högre marginaler i dessa kontrakt än vad som är fallet i projekt med traditionell upphandling. Detta främst för att Skanska är involverat i hela processen och därmed kan påverka planering och utformning från allra första början. 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 utsatt tid och att kvalitetskraven inte uppfylls. När Skanska själva genomför bygguppdraget är denna risk avsevärt lägre.

Två olika modeller för ersättning

När byggfasen är avslutad påbörjas uppstartsfasen. Dess längd varierar beroende på typ av projekt och betalningsmodell. För projekt med tillgänglighetsmodell är denna fas normalt inte längre än ett år. För till exempel vägprojekt med marknadsriskmodell är uppstartsfasen istället kopplad till att vägtull- och faktureringsystem fungerar tillfredsställande och att trafikintäkter och rörelsekostnader uppnår förväntade nivåer.

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

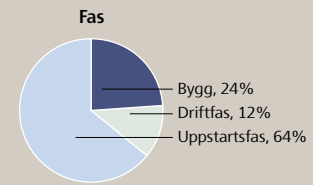
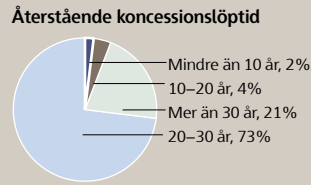
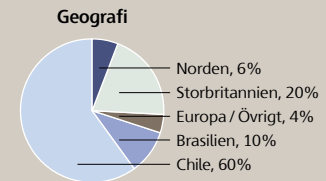
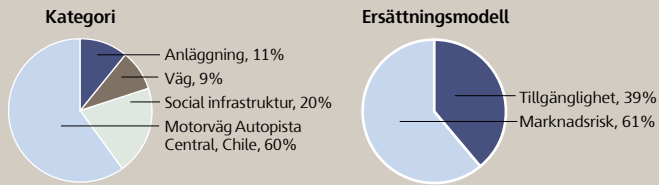
I tillgänglighetsmodellen baseras ersättningen på tillhandahållande av en viss anläggning med överenskomna tjänster till ett förutbestämt pris. Ersättningen utgår oavsett i vilken omfattning som anläggningen utnyttjas. Projektbolaget ansvarar uteslutande för att tjänster och anläggningar är tillgängliga,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

Faser i utvecklingsprocessen

Terminologi	Betydelse	Finansiell innebörd för Skanska	Marknadsvärdering
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 länefinansieringen genomförs ofta i form av ett syndikerat banklån/obligationer. Den första utbetalningen görs till projektbolaget.	Bygg- och servicekontrakt rapporteras i ordergång. 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

INFRASTRUKTURUTVECKLING

Bedömt bruttonuvärde fördelat per



jektbolagets kredit- och betalningsrisk låg. Samtidigt är möjligheterna till ännu 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 även som en effekt 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 och den oftast förekommande i Europa. I USA och Latinamerika är däremot marknadsriskmodellen vanligast.

Finansieringen av ett projekt/projektbolag fördelas på Skanska ID och dess partner, 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 i vissa fall som garantier till dess att anläggningen tagits i drift.

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 utgörs den övervägande delen av Skanskas investering av efterställda förlagslån, vilket gör att huvuddelen av intäkterna och kassaflödet från projekt utgörs av ränta på amorteringar 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 oftast en förlust. Senare minskar kostnaderna och intäkterna ökar successivt i takt med att användningen av anläggningen ökar.

I dagens projektportfölj överstiger Skanskas ägarandel i bolagen aldrig 50 procent och Skanska utövar därmed inte någon dominerande ägarroll.

Värderingsmetodik

Skanska ID genomför årligen en marknadsvärdering av portföljen. Framtida bedömda kassaflöden diskonteras med en diskonteringsräntesats som baseras på landrisk, riskmodell och projektfas för de olika projekten. Den valda diskonteringsräntesatsen appliceras på samtliga framtida kassaflöden från och med värdetidpunkten.

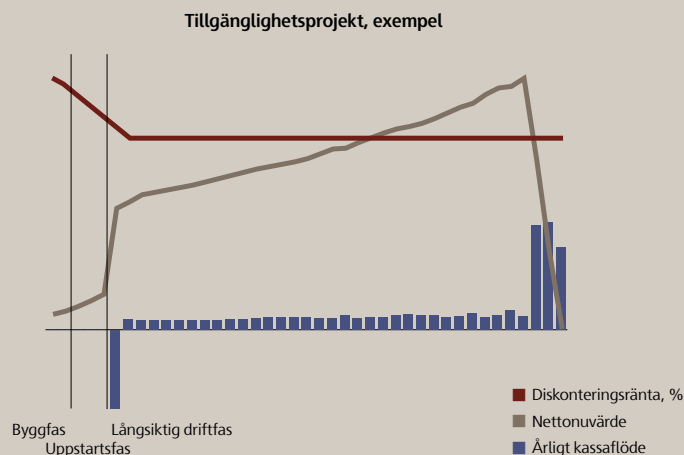
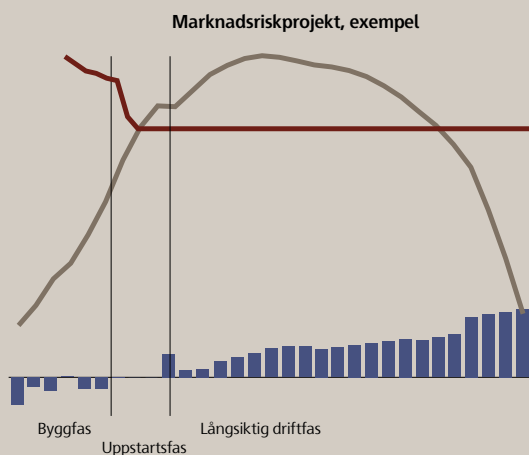
Den senaste uppdaterade finansiella modellen används som bas. Denna finansiella modell beskriver samtliga kassaflöden i projektet. Den ursprungliga finansiella modellen ligger ytterst till grund för finansieringen som görs i de flesta fall med full projektrisk och utan garantier från Skanska. Den finansiella modellen har granskats och godkänts av banker, kreditförsäkringsbolag 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 IDs perspektiv, det vill säga samtliga flöden till och från projektbolaget värderas – investeringar i projektet (eget kapital och efterställda förlagslån), ränta på och återbetalningar av efterställda förlagslån samt utdelningar.

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 valutaomräkningseffekt i förändringen i marknadsvärdena år från år.

Värdering 2006

Det bedömda bruttonuvärdet av kassaflöden från projekten uppgick vid årets slut till 6,3 (5,2) miljarder kronor. Den bedömda orealiserade utvecklingsvinsten i Skanska ID ökade under år 2006 med 0,9 miljarder kronor och uppgick därmed till 3,2 (2,4) miljarder kronor. Värdeökningen beror främst på den minskade risknivån i projektportföljen men också på den ökade efterfrågan av färdigutvecklade projekt i andrahandsmarknaden. Intresset för PPP som tillgångsslag har ökat ytterligare under 2006 och ett stort antal portföljer av PPP-projekt har bytt ägare. Det ökande intresset avspeglas i generellt sett höjda prisnivåer och sänkta avkastningskrav. Den vägda diskonteringsräntan var 11,7 (13,7) procent per den sista december. Minskningen är dels kopplad till den lägre risk som finns i portföljen då projekten har inträtt i eller närmast sig driftfasen och dels till marknadens lägre avkastningskrav. Den lägre inflationstakten i Chile har också sänkt det genomsnittliga avkastningskravet utan att för den skull ha förändrat värdet, då värderingen av Autopista Central sker med utgångspunkt från det reala kassaflödet. Negativa omräkningseffekter av valuta reducerade ökningen i den orealiserade utvecklingsvinsten med 0,6 miljarder kronor.



På koncernnivå har internvinstelimineringar gjorts om 0,4 (0,3) miljarder kronor vilket innebär att den orealiserade utvecklingsvinsten på koncernnivå vid årsskiftet uppgick till 3,7 (2,7) miljarder kronor.

Bedömningen av marknadsvärdet har gjorts i samarbete med extern värderingsexpertis. Autopista Central, som har en stor betydelse, har granskats mer ingående. Mot bakgrund av denna granskning anses det bedömda marknadsvärdet avspegla en försiktig men realistisk bedömning.

Inriktning på tre segment

Skanska Infrastrukturutveckling, Skanska ID, har 16 projekt i portföljen, varav huvuddelen i Europa och Latinamerika. Intresset för PPP-projekt på Skanska IDs marknader är fortsatt stort. Under de närmaste åren kommer Skanska ID att förbereda och lämna anbud på ett stort antal projekt. Verksamheten inriktas på tre segment – vägar, social infrastruktur och anläggningar.

Under 2006 har Skanska kontrakterats och uppnått finansiering för

- sjukhusprojekten Barts and London vilket innebär att Skanska ID har vunnit ett av de största brittiska tillgänglighetsprojekten någonsin
- skolprojekten i Bristol, England och Midlothian i Skottland.

Skanska har även blivit utvald anbudsgivare – ”preferred bidder” för Manor Hospital, Walsall, England – avtal om kontraktering och finansiering väntas tecknas under 2007.

Under 2006 avyttrades Kings College Hospital i London och HM Prison Parc Bridgend i Wales. I Maputo såldes en tredjedel av aktierna under året. Försäljningarna gav upphov till en total vinst om 118 miljoner kronor.

Vägar

I maj slutfördes byggandet av den sista etappen av Autopista Central i Santiago, Chile. Den 61 km långa stadsmotorvägen är därmed i full drift. Trafikintensiteten och därmed intäkterna har överträffat prognosen med cirka 4 procent. Arbetet med det avancerade betalssystemet som är ett av de modernaste i världen leddes av Skanska.

Orkdalsvegen E39 vid Trondheim i Norge var i drift under hela 2006 efter att ha öppnats under 2005. Ersättningen baseras på tillgänglighet. Att hålla vägen öppen är därför avgörande för intäkterna. Vägsträckan har utformats för största möjliga säkerhet.

Nelostie-motorvägen mellan Helsingfors och Lahti i Finland har varit i drift sedan 1999. Trafikflödet har utvecklats positivt och vägen har bidragit till ett uppsving för regionen norr om Helsingfors.

I Finland pågår nu arbetet på en delsträcka av E18 mellan Helsingfors och Åbo. Det är Skanska IDs andra uppdrag i landet. Byggkontraktet som uppgår till 164 miljoner euro ska vara klart 2008.

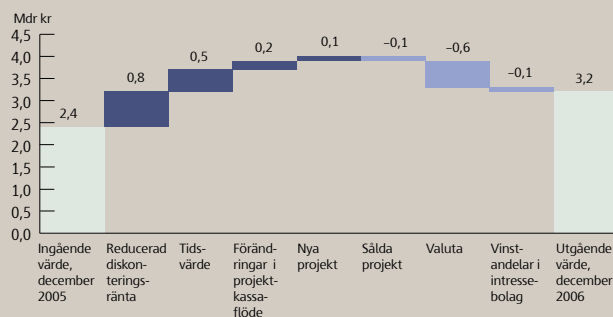
Skanskas första offentlig privata samverkansprojekt i Central-europa är motorvägen A1 i Polen. Byggarbetet inleddes 2005 och vägen ska öppnas 2010. Den 90 kilometer långa A1 får en helt ny

Värderingsmetodik

Kategori	Långsiktig driftfas	Diskonteringsränta i långsiktig driftfas	Risnpåslag under utvecklingsfasen	ID-projekt
Brittiska sjukhus, tillgänglighet	Avkastningsnivåer på andrahandsmarknaden där en fungerande marknad existerar.	8%	Påslag om 1–2 procentenheter då kontraktering och finansiering uppnåts. Detta reduceras linjärt inklusive första året av drift. På Barts har ett påslag om 2 procentenheter gjorts då tiden innan sjukhusen tas i full drift.	Barts, Coventry, Derby och Mansfield
Övriga brittiska projekt, tillgänglighet	Som ovan.	8%	Som ovan.	Bexley, Bristol och Midlothian
Övriga europeiska projekt, tillgänglighet	Som ovan.	8%	Som ovan. A1 har en högre basränta på grund av viss trafikrisk. Under uppstartsskedet har ett påslag om 2 procentenheter gjorts på grund av viss volymrisk avseende trafik.	A1, E18, E39 och Nelostie
Vägar, marknadsrisk	Utgår från långsiktig statlig upplåningskostnad med risnpåslag. Test mot noterade företag med innehav i motorvägar och genomförda försäljningar.	11%	Påslag om 3–4 procentenheter då kontraktering och finansiering uppnåts. Detta reduceras linjärt till dess att den långsiktiga driftfasen uppnåts.	Autopista Central
Övriga	Utgår från långsiktig statlig upplåningskostnad med risnpåslag. Test mot noterade företag med innehav i liknande tillgångar och genomförda försäljningar.	14–18%	Påslag om 2 procentenheter då kontraktering och finansiering uppnåts. Detta reduceras linjärt till dess att den långsiktiga driftfasen uppnåts.	Ponte de Pedra, Manaus/Breitener, Nordvod och Maputo

INFRASTRUKTURUTVECKLING

Förändringar i orealiserad utvecklingsvinst 2005/2006



sträckning utanför städer och byar vilket förbättrar såväl säkerhet som miljö för både lokalbefolkning och trafikanter. Vägen kommer dessutom att förbättra Polens kommunikationer med övriga EU och binder även samman den södra och norra delen av landet.

Marknaden för vägprojekt kommer att erbjuda stora möjligheter de närmaste åren. En rad större vägprojekt väntas att komma ut för anbudsgivning i USA, Chile och Storbritannien. Regeringsskiftet i Sverige kan innebära att även den svenska marknaden öppnas för privatfinansierad infrastruktur.

Social infrastruktur

London-sjukhusen Barts and London är Skanskas största projekt någonsin. Byggarbetet inleddes under året sedan kontrakt och finansieringsavtal slutits. Byggdelen uppgår till cirka 14 miljarder kronor. Arbetet inleddes med rivningar för att bereda plats för de nya byggnaderna. Sjukhusen ska tas i drift etappvis mellan 2012 och 2014. Skanska innehar 37,5 procent av ägarbolaget.

Coventry togs i drift under 2006. Det toppmoderna sjukhuset rymmer 1 250 bäddar och 27 operationssalar. Den cirka 400 meter

långa byggnaden är ett av de största sjukhus som byggts i Storbritannien. Skanska innehar 50 procent av ägarbolaget.

På sjukhusen i Derby och Mansfield pågår byggarbetena. Mansfield som får 840 bäddar ska vara färdigställd 2011. Den första etappen av Derby är i drift och återstående delar öppnas 2009. Sjukhuset med 1 200 bäddar och 35 operationssalar blir arbetsplats för cirka 7 000 personer. Skanska innehar 50 procent av ägarbolaget. Som nämnts ovan avyttrades Skanskas andel i Kings College Hospital under året.

Marknaden för 2007 och kommande år bedöms kunna erbjuda goda möjligheter för utveckling av ytterligare sjukhusprojekt i Storbritannien och Chile. Ett stort antal skolor ska rustas upp i England. Skanska går i bräschen tillsammans med staden Bristol för det första projektet inom ett landsomfattande program med namnet ”Building Schools for the Future” (BSF). Skanskas kontrakt och finansieringsavtal för design- och byggprojektet uppgår till 120 miljoner pund. Under 2007 har ett antal betydligt större skolprojekt inom BSF-programmet kommit ut för anbud i England. Bexley – ett projekt med de två skolorna Bexleyheath och Welling i sydöstra London – togs i drift under 2006 (se även sidan 45).

Värdering 2006 per kategori, Mkr

Kategori	Bruttonuvärde dec 2006	Diskonteringsränta 2006, %	Nuvärde återstående investeringar ¹⁾	Bokfört värde dec 2006 ²⁾	Orealiserad utvecklingsvinst 2006
Väg	540	8,9%	95	202	243
Motorväg Autopista Central, Chile	3 779	12,0%	0	1 245	2 534
Social Infrastruktur	1 274	9,2%	524	388	362
Anläggning	693	16,6%	0	606	87
Totalt	6 286	11,7%	620	2 441	3 226

Akkumulerad utvecklingsvinst 2005	2 363
Förändring 2006 ³⁾	863

1) Nominellt värde 0,9 mdr kronor

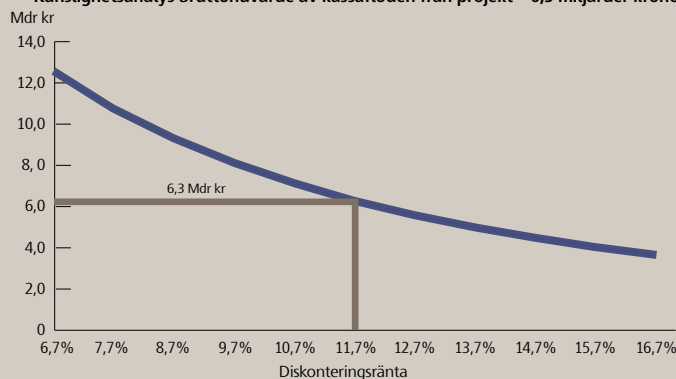
2) Investerat kapital samt ackumulerat värde av resultatförda andelar i projektbolagens resultat motsvarande Skanskas andel

3) Elimineringar på koncernnivå minskar det bokförda värdet och ökar därmed den ackumulerade utvecklingsvinsten med 0,4 miljarder kronor till cirka 3,7 miljarder kronor.

Definitioner värderingsmodellen

Bruttonuvärde	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.
Nettonuvärde	Det diskonterade nuvärdet av samtliga flöden till/från projektet. Detta är detsamma 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.

Känslighetsanalys bruttonuvärde av kassaflöden från projekt – 6,3 miljarder kronor



Känslighetsanalys

Mdr kr	Förändring	
Diskonteringsräntan (-/+ 1 procentenhet)	0,8	-0,7
Autopista kassaflöde (+/- 10%)	0,4	-0,4
SEK/USD (-/+ 10%)	-0,4	0,4
SEK/GBP (-/+ 10%)	-0,1	0,1
SEK/EUR (-/+ 10%)	-0,04	0,04

Skanska har också fått kontrakt och uppnått finansiering för ett skolprojekt i Skottland. Byggarbetet pågår vid åtta skolor för cirka 2 000 elever i Midlothian söder om Edinburgh. Dessa skolor ska vara färdigställda hösten 2007.

Anläggning

Kraftverket i Manaus (Breitener) i Amazonas, Brasilien, med en kapacitet på 120 MW är i full drift sedan början av 2006. Kraftverket flyttades till Manaus med båt på Amazonasfloden efter att tidigare ha tjänat som nödkraftverk i Fortaleza på Brasiliens Atlantkust.

Även vattenkraftverket Ponte de Pedra i Mato Grosso i Brasilien går på högarv sedan 2005. Kapaciteten är 176 MW och både produktionen och lönsamheten överträffade budget under 2006.

Hamnen i Maputo, Moçambique, rustas upp och utvecklas suc-

cessivt till en modern hamnanläggning. Genom den stigande råvaruexporten från Sydafrika utnyttjas hamnen allt mer. 2006 var tonnaget det högsta sedan landet kastades in i inbördeskrig 1980. Skanska minskade under året sin ägarandel i Maputo.

Vattenreningsverket South West Water Treatment Plant, Nordvod, i S:t Petersburg är i drift sedan 2005. Anläggningen tar hand om avloppsvatten från omkring 700 000 människor i S:t Petersburgsområdet och bidrar därmed till att förbättra vattenkvaliteten i Östersjön. Nordvod är inte ett PPP-projekt i egentlig bemärkelse. Skanska har medverkat i byggandet och till finansieringen men har inget driftansvar.

Produktsegmentet Anläggning väntas 2007 erbjuda nya möjligheter inom såväl kraftproduktion i Brasilien som ansvar för gatubelysning i Storbritannien.

Projektportfölj, Mkr

	Typ	Kategori	Betalningstyp	Land	Kapitalandel, %	Investerat kapital, dec 31 2006	Totalt åtagande	År för driftstart/år för full drift	Koncession t o m år
I drift helt eller delvis, december 2006									
Nelostie	Väg	Väg	Tillgänglighet	Finland	50	37	37	1999	2012
E39	Väg	Väg	Tillgänglighet	Norge	50	68	68	2005	2028
Autopista Central	Väg	Väg	Marknadsrisk	Chile	48	1 150	1 150	2004/2006	2031
Coventry	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	25	116	116	2005/2007	2035
Bexley schools	Skolor	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	50	24	24	2005	2031
Ponte de Pedra	Kraftverk	Anläggning	Tillgänglighet	Brasilien	50	361	361	2005	2036
Manaus (Breitener)	Kraftverk	Anläggning	Tillgänglighet	Brasilien	35	160	160	2006	2025
Maputo	Hamn	Anläggning	Marknadsrisk	Moçambique	12	18	18	2004	2017
Nordvod	Reningsverk	Anläggning	Tillgänglighet	Ryssland	14	19	19	2005	2017
Pågående projekt									
E18	Väg	Väg	Tillgänglighet	Finland	41	38	88	2010	2031
A1	Väg	Väg	Tillgänglighet	Polen	30	27	91	2009/2010	2032
Mansfield	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	50	0	201	2010/2011	2040
Derby	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	25	0	132	2009	2038
Barts and London	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	38	102	540	2012/2014	2043/2045
Bristol	Skolor	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	50	59	59	2009	2034
Midlothian	Skolor	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	50	0	22	2007	2037
Totalt Skanska ID						2 181	3 057		
Ackumulerade vinstandelar i intressebolagens resultat						260			
Bokfört värde, Skanska ID						2 441			
Projekt där Skanska ID är utvald anbudsgivare "preferred bidder"									
Walsall	Sjukhus	Social infrastruktur	Tillgänglighet	Storbritannien	50		81	2010	2033





INFRASTRUKTURUTVECKLING

FÖRST MED FRAMTIDENS SKOLOR

Nu ringer det in för Skanska. Idag går nästan 4 000 brittiska skolelever i nya Skanska-skolor. Inom kort är de 10 000 och de kommer att bli ännu fler.

Storbritannien väljer PPP, offentlig privat samverkan, för att få nya toppmoderna skolor och Skanska ID har fått de första uppdragen i den stora framtidssatsningen "Building Schools for the Future". Den brittiska regeringen konstaterade för några år sedan att behovet av nya skollokaler är mycket stort. Många skolbyggnader är gamla och slitna, de härstammar oftast från tiden efter andra världskriget.

Det har lappats och lagats och gjorts mindre till- och ombyggnader. Men endast ett fåtal helt nya skolor har byggts. Fram till nu har budgeten inte tillåtit att nya skolor byggts. Inte för att skolor plötsligt har fått mer pengar, utan för att de har valt PPP-lösningar. Genom att ta in privata investerare, kan kostnaden för att bygga stora, välbehövda skolor fördelas över 20–30 år.

Planerna inom "Building Schools for the Future" (BSF) gäller upprustning av högstadie- och gymnasieskolor för cirka 2,2 miljarder pund årligen de närmaste 10–15 åren. Skanska fick det första BSF-uppdraget som gäller en rad skolor i Bristol.

Målet är inte bara att bygga nya, större lokaler utan att även att skapa stimulerande skolmiljöer som lämpar sig för moderna metoder med både individuell undervisning och projektarbete som stöds av IT-baserade hjälpmedel. Till och med interiören färgsätts för att stimulera till lärande i en harmonisk miljö. Så har till exempel skett i Bexley i sydöstra London där dessa bilder är tagna.

Skanskas båda Bexley-skolor – Bexleyheath och Welling – togs nyligen i drift. Skolorna har plats för totalt 3 800 elever i mellan- och högstadiet, varav Bexleyheath med 2 200 elever är den femte största i Storbritannien.

Bexley-projektet låg tidsmässigt före BSF-programmet där Bristol är föregångare. Skanska utför där den första etappen med fyra skolor för 5 700 elever. Byggsprojektet uppgår till 120 miljoner pund. Alla skolor ska vara i drift 2009. Enligt samarbetsavtalet med de lokala myndigheterna har Skanska också ensamrätt till nästa etapp som omfattar 6 skolor för cirka 5 000 elever.



Hållbar utveckling

Visioner och resultat i världsklass från ett företag som leder, snarare än följer, utvecklingen inom hållbarhet.

Hållbarhet inom Skanska

I varje projekt strävar Skanska efter att uppträda med socialt ansvar och ta vederbörlig hänsyn till miljön, samtidigt som en god lönsamhet bibehålls. Exempel på hållbar utveckling i praktisk handling återfinns i samtliga Skanskas affärsenheter, och på samtliga hemmamarknader där företaget är verksamt. På följande sidor redovisas ett litet urval av dem.

Skanskas största utmaning?

Vi lever alla i en tid med många utmaningar. De flesta inser nu att klimatförändringarna utgör det största enskilda hotet mot mänsklighetens fortsatta välfärd. En snabbt ökande befolkning i kombination med krympande naturresurser utsätter samhället och dess värdeskapare för ett enormt tryck. Byggindustrin påverkar energianvändning och resursutnyttjande, samtidigt som den spelar en viktig roll i ansträngningarna att skapa bättre livskvalitet för vår egen och kommande generationer. Därför spelar den också en viktig roll i strävan att skapa en hållbarare framtid.

Hållbarhet är ett centralt begrepp för Skanskas verksamhet och målsättning. Skanska fokuserar på ett antal förbättringsområden, i övertygelsen att långsiktiga visioner förverkligas om den dagliga driften sköts på rätt sätt. Hälsa och säkerhet har prioriterats extra mycket inom samtliga affärsenheter och även etiska frågor placerades högt upp på agendan. Arbetet har inletts med att bygga upp partnerskap med underleverantörer. Inköpsfunktionen blir alltmer centraliserad, och därmed global, med de etiska, sociala och miljömässiga utmaningar som detta medför. På andra håll inom Skanska levereras några av de största byggprojekten med stor omsorg om landskapsvård, biologisk mångfald och effekterna på lokalsamhället.

Byggindustrins hållbarhetsutmaningar

Byggindustrin förbättrar sina resultat såväl lokalt som globalt när det gäller hållbarhet. Men mycket återstår fortfarande att göra. Skanska är fast besluten att vara ledande i arbetet med att skapa

en verkligt hållbar utveckling. Skanska är stolt över rollen som ledare inom byggbranschen, såväl vad gäller företagets filosofi de 4 nollvisionerna och Skanskas uppförandekod som, framför allt, det dagliga agerandet.

Säkerhet

Säkerheten för Skanskas anställda, företagets underentreprenörer, leverantörer och allmänheten runt projekten är av avgörande betydelse. Olyckor kan alltid undvikas och preventiv utbildning spelar en viktig roll för att hjälpa koncernen att uppnå målet noll arbetsplatsolyckor. Förutom utbildningen har Skanska genomfört flera omfattande koncernövergripande projekt. Under årets Skanska Safety Week deltog till exempel över 50 000 anställda och tusentals underentreprenörer.

Etik

Skanskas arbete med att förbättra det etiska klimatet inom byggindustrin, är väl dokumenterat. Skanska var pådrivande inom Världsekonomet forum (World Economic Forum, WEF) i arbetet med att utveckla byggbranschens första uppsättning gemensamma principer för att bekämpa mutor och korruption. Dess principer tillämpades sedan allmänt i WEFs initiativ Partnerskap mot korruption (Partnering Against Corruption, PACI).

Miljö

Byggnader svarar för 40 procent av världens koldioxidutsläpp, även om enbart 6 procent uppkommer i samband med själva byggproduktionen. Att minska dessa utsläpp är en viktig fråga för Skanska. Resurseffektiv konstruktion, nya byggtkniker och livscykelanalys hjälper Skanskas kunder och deras intressenter att minska sina bidrag till klimatförändringen, och att anpassa sig till de oundvikliga konsekvenserna, om åtgärderna inte är meningsfulla och omedelbara. Ett intelligent urval och utnyttjande av råmaterial har resulterat i viktiga förbättringar i Skanskas leverantörskedja, från företagets samarbete med frivilligorganisationer för att undvika användning av illegalt avverkat timmer och potentiellt farliga kemikalier, till maximerade återvinningsmål genom effektivare konstruktionslösningar, logistik, avfallssortering och avfallshantering.

Skanskas uppförandekod ("Skanska Code of Conduct")

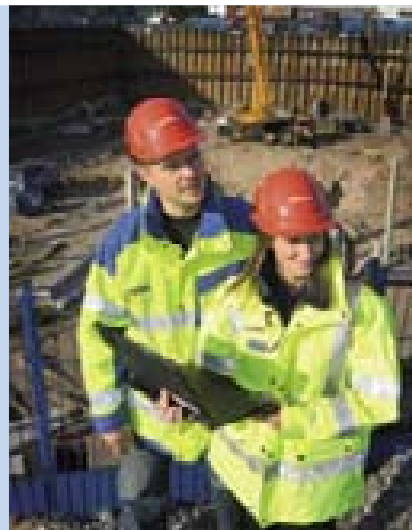
bygger på begrepp och rekommendationer i två av världens viktigaste hållbarhetsinitiativ, FNs Global Compact och Global Reporting Initiative.

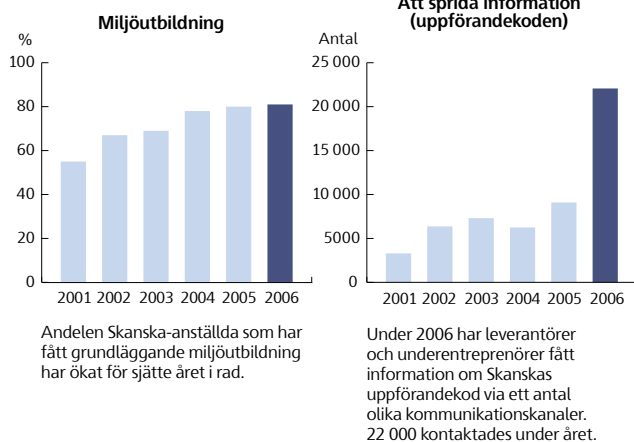
4 nollvisioner

Skanskas kvalitativa mål "4 nollvisioner" – noll förlustprojekt, noll miljöincidenter, noll arbetsplatsolyckor och noll etiska oegentligheter – är nära knutna till begreppet hållbar utveckling.

Tre grundpelare

Hållbar utveckling – ett begrepp definierat som "utveckling som uppfyller nuvarande behov utan att riskera kommande generationers förmåga att uppfylla sina egna behov" – benämns ofta "Triple Bottom Line" där miljömässiga, sociala och ekonomiska resultat måste balanseras för att uppnå positiva resultat på lång sikt.





Miljön – en utmaning

Ansvar inför framtiden

Energi förbrukas i alla faser av ett byggprojekt – från framställning av den cement som används vid grundläggning, till uppvärmning och ventilation i en färdig bostads- eller kontorsfastighet. Skanska har utvecklat sin egen modell för kontorsprojekt, en modell som ger lägre drift- och underhållskostnader. Modellen bygger på låg miljöpåverkan, noggrann analys av livscykelkostnader, flexibel kontorsdesign och enkelhet. Detta har lett till en radikalt ny syn på hur lufthanteringssystem konstrueras, installeras och hanteras. Kontor som byggs enligt detta grundkoncept blir inte bara billigare i drift för hyresgästen, utan ger även sina ägare en bättre avkastning. De genererar dessutom ett mindre totalt koldioxidutsläpp.

Lokala åtgärder leder till globala framsteg

Skanskas åtagande att minimera miljöeffekterna av företagets verksamhet har lett till ett antal lokala, nationella och internationella initiativ. En reviderad miljöstrategi har tagits fram i år som bygger på det tidigare arbete som utförts. Särskild uppmärksamhet ägnas åt



INFRASTRUKTURUTVECKLING ENERGIEFFEKTIV KONSTRUKTION

Genom att bygga in ventilationssystem med låg fläkthastighet och använda en enhetlig kanaldimension i hela ITT Flygts huvudkontor kunde Skanska leverera en energieffektivare arbetsmiljö med minskat effektbehov och högre grad av värmeåtervinning. Uppvärmningen kommer i huvudsak från en blandning av avloppsvattendrivna värmepumpar och biobränsleeldade värmepannor. Olja och el svarar för endast 5 procent av energibehovet. Nedkyllt avloppsvatten och fri kylning från Östersjön ger svalka på sommaren. Framtida förändringar av kontorets layout och infrastruktur kan genomföras utan någon omkonstruktion eller eftermontering av ventilationskanaler. Vad som började som ett pilotprojekt har Skanska nu infört som en standard för konstruktion och utveckling av energieffektiva byggnader.

de olika affärsenheternas resultat när det gäller att anpassa verksamheten till en lägre klimatpåverkan.

Under 2006 uppmärksammades Skanska för flera resultat på miljöområdet. Skanska Czech Republic erhöll Via Bona-priset för sitt samarbete med Partnerstvi-stiftelsens Tree of Life-kampanj i Tjeckien. Green Apple-priset tilldelades projektet Coventry New Hospitals (PFI – Privatfinansierade Infrastrukturprojekt) i Storbritannien, ett samarbetsprojekt mellan Skanska UK och Skanska ID.

Samtliga affärsenheter är ISO14001-certifierade. Under året genomfördes 167 externa revisioner och 1 126 interna revisioner.

Allmänt erkända granskningsverktyg och klassificeringssystem för miljöanpassade byggnader används ofta, till exempel BREEAM i Storbritannien och LEED i USA. Under 2006 användes BREEAM- och LEED-verktyg i över 120 Skanska-projekt. Providence Newberg Medical Center blev det första sjukhus i USA som uppnådde guldcertifiering enligt LEED.

På affärsenhetsnivå bidrar Skanskas anställda till att minska företagets totala koldioxidutsläpp genom ett brett urval av olika åtgärder. Skanska Sverige uppmanar alla sina anställda att försöka bli koldioxidneutrala och har startat en hemsida för att hjälpa dem beräkna sin miljöpåverkan. De kan köpa utsläppsrätter eller plantera träd som en form av kompensation. Många har antagit utmaningen och Skanska Sveriges VD blev den förste koldioxidneutrala anställda under 2006. För att ytterligare höja medvetenheten köptes 12 000 biobiljetter för att ge de anställda en chans att se Al Gores film *En obehövlig sanning*.

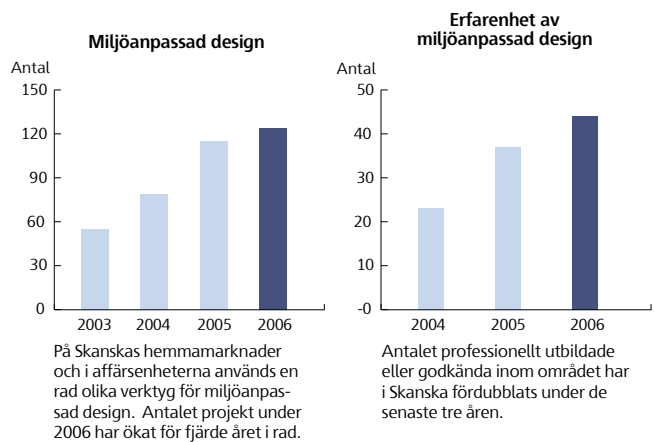
Miljöbilar, inklusive hybrid- och biobränsle drivna fordon, tillförs nu företagets fordonspark i Sverige. Många anställda har fått lära sig miljövänlig körning, en teknik som fokuserar på sänkt bränsleförbrukning i konventionella fordon genom korrekt användning av gaspedal, växellåda och bromsar, samt bättre förutseende vad gäller körförhållanden. Planen har lett till vissa intressanta resultat, till exempel lägre bränsleförbrukning, kortare restider och högre genomsnittshastigheter.

Stora mängder avfallsprodukter genereras i de flesta byggprocesser. Genom att omsorgsfullt sortera i olika avfallsströmmar kan i genomsnitt 70 procent av avfallet från Skanskas projekt återvinnas. Ofta handlar det om över 90 procent. Vid sjukhusprojektet i Coventry i England kunde 100 procent av markberedningsavfal-

let och 98 procent av rivningsavfallet återvinnas. Genomsnittssiffran för allt avfall var 84 procent. Längre norrut, i Bodø norr om polcirkeln, kunde Skanska Norge rapportera upp till 90 procent återvinning vid nyproduktion på sina fem nuvarande arbetsplatser. Tack vare ett nära samarbete med återvinningsföretagen kan Skanska inte bara minska miljöeffekterna och deponibelastningen från sina byggprojekt, utan dessutom utvinna ett betydande värde från det återvunna materialet, vilket i sin tur sänker projektens totalkostnader.

Säkerheten främst, alltid

I oktober 2006 deltog över 50 000 anställda i Skanska Safety Week. Endast sex olyckor rapporterades, inklusive tre hos underentreprenörer. Elva affärsenheter och sex hemmamarknader rapporterade inga olyckor alls. Siffrorna är betydligt lägre än olyckstalen för en genomsnittlig vecka. Antalet olyckor som orsakar mer än en dags frånvaro minskade 2006 till 5,8 (6,8) per en miljon arbetstimmar. Även om dödsiffran var den lägsta på fem år, förlorade dessvärre en Skanskamedarbetare och fem underleverantörer livet i arbetsrelaterade olyckor under 2006. Det kan jämföras med 13 under föregående år. Skanska kommer att intensifiera sina ansträngningar för att uppnå slutmålet noll arbetsplatsolyckor.



Skanska arbetar hårt på att bli världsledande inom byggverksamhet och projektutveckling genom en kompetent och ansvarig strategi som minimerar miljöpåverkan.



Många av Skanskas affärsenheter tar efter Skanska Norge och når lika höga återvinningsnivåer som i Bodø. Genom att utbilda medarbetare och entreprenörer och förklara betydelsen av återvinning samt uppmanar till avfallsortering minskas projektets miljöpåverkan, men det bidrar också till att göra det mer kommersiellt genomförbart.





FTSE4Good

Utmärkelser

Under 2006 uppmärksammades Skanskas framsteg inom hållbar utveckling med ett antal utmärkelser från en rad oberoende organisationer.

Under året uppmärksammades Skanskas bidrag till en hållbar utveckling och ansvarig byggverksamhet på olika håll i världen. I externa granskningar av Skanskas bidrag till miljöskydd, hälsa och säkerhet lyfter man fram det som anställda, entreprenörer och kunderna själva bidrar med till projekten. Bland de många utmärkelser som Skanska tilldelades under 2006 återfinns följande:



Skanska har fått Vägverkets miljöpris för utvecklingen av Tyst Asfalt som halverar vägbuller. Priset mottogs av från vänster Rolf Lindström, Roger Nilsson och Lars Halldin.



För andra året i rad har Skanska vunnit Colorado Contractors Associations, CCA, arbetsmiljöpris Traveling Safety Award. Från vänster CCAs ordförande John West och Skanskas Mark Hanson.

- FTSE 4Good.
- Building Magazine – Sustainable Contractor of the Year, Storbritannien.
- The Green Apple Award – avfallshanteringsystemet i sjukhuset i Coventry.
- Royal Institute of Chartered Surveyors Regeneration Award, miljöskydd och hållbar återanvändning – sjukhuset i Coventry.
- Via Bona-priset – samarbetet med Partnerstvi-stiftelsen i Tjeckien.
- Finska byggbranschens pris för bästa säkerhet på arbetsplatsen.
- Svenska Vägverket – Tyst asfalt.
- Vägbyggarnas förening i Virginia och Florida, USA – för resultat inom säkerhet.
- Considerate Constructors Scheme – Guld- och silvermedalj, Storbritannien.
- Colorado Contractors Association, CCA – Bästa totala säkerhetsresultat.



HÅLLBAR UTVECKLING

NY VÄG FÖR ÖKAD SÄKERHET OCH BÄTTRE MILJÖ

Autopista Central är den 61 km långa motorvägen som genomkorsar Santiago i Chile. Betalvägen är ett PPP-projekt, offentlig privat samverkan, men utan vägbommar. Betalning och övervakning sker elektroniskt. Kostnaden för resan motsvarar priset för allmänna färdmedel.

Vägen förkortar restiden med upp till 40 minuter, vilket även betyder mindre utsläpp av föroreningar.

Även trafiksäkerheten förbättras. Under det första året reducerades olyckstalen med 48 procent. Mer än 150 000 skolbarn har fått grundläggande trafikutbildning. Tidigare var dödsolyckor med barn som korsade vägen vanliga. Trafikutbildningen i kombination med övervakning, vägbelysning och stängsel samt de 106 broarna har resulterat i att inga barn har förolyckats på den nya vägen.

Genom PPP-lösningar som denna har Chile kunnat fördubbla sina investeringar i infrastruktur och frigöra offentliga medel för andra angelägna investeringar.

Hållbarhet i praktiken

Stora projekt – stora åtaganden

Ett av Skanskas största europeiska motorvägsprojekt och Polens största väginvestering någonsin är den 90 km långa motorvägen A1 mellan Gdansk och Nove Marzy. Ett så här stort projekt, som sträcker sig över en så lång sträcka, kräver omsorgsfull miljöplanering, framför allt när det gäller att skydda livsmiljöer och uppmuntra biologisk mångfald. Konstruktionslösningen omfattar 78 övergångsställen för djur. Under vägbanan och skilt från själva vägen med ett specialstaket kommer 21 av övergångsställena att erbjuda en säker passage för stora djur såsom hjort och vildsvin, medan återstoden byggs för att garantera att genpoolerna för mindre däggdjur bevaras intakta. Grönområden har byggts in runt varje korsning för att passa artens naturliga livsmiljö. På andra håll läggs över 30 000 kvm vattentät isolering och oljeavskiljare installeras för att garantera att det regnvatten som rinner av inte förorenar omgivande markområden. Grön design som är avsedd att kompensera förlusten av träd där motorvägen dras och ge bullerisolering omfattar plantering av 10 400 lövträd, 3 700 barrträd, 155 600 kvm buskage, 5 000 klängväxter och över 320 ha gräs.

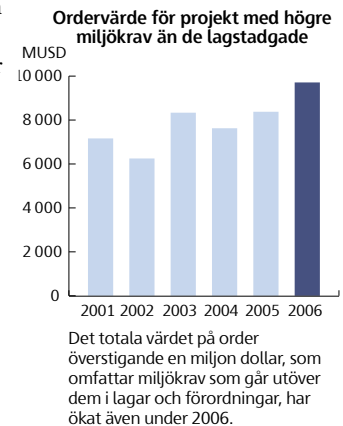
Långfristiga offentliga kontrakt med upp till 30 års löptid, finansierade av privata konsortier, börjar bli vanliga på många av de hemmamarknader där Skanska har verksamhet. Sådana kontrakt förser lokalbefolkningen med de skolor, sjukhus och vägar som de ofta är i så stort behov av, utan att offentliga resurser utsätts för orimliga påfrestningar. Projekten kräver omsorgsfull planering och ett långsiktigt åtagande för att man ska kunna leverera anläggningar som verkligen fyller sitt syfte. Det finns också ett bredare socialt åtagande i anknytning till denna typ av åtaganden. Inom ramen för det brittiska PFI-programmet uppförde Skanska det största sjukhus som någonsin till största delen finansierats på detta sätt, nämligen i Coventry. I detta utvecklingsprojekt på totalt 334 miljoner pund, finansierat genom ett obligationslån som togs upp av Skanska Infrastrukturutveckling och deras partner Innisfree, är ett prisbelönt hållbarhetsprogram centralt. Strikta mål sattes upp för energieffektivitet, avfallsminimering och återvinning,

förebyggande av föroreningar och lokal arbetskraft. Coventrys sjukhus har utformats för att reducera den totala energiåtgången med 28 procent jämfört med befintliga sjukhus, och med elva procent jämfört med genomsnittliga bästa praxis för sjukhusprojekt. Mängden avfallsmaterial kunde minskas kraftigt genom extern tillverkning av enhetspaneler för fasaden och ytterväggarna. Sorteringen av avfallet i elva separata flöden kunde effektiviseras ytterligare genom användning av tunnor med streckkoder som gjorde det möjligt att spåra typ och mängd av avfall tillbaka till de olika underentreprenörerna. Föroreningarna på grund av transporter minimerades och den lokala trafikintensiteten kunde minskas genom att produkter som plastavfall pressades samman till balar på platsen. Totalt blandades 60 000 kubikmeter betong direkt på arbetsplatsen, vilket gjorde att man sparade 8 000 lastbilsförflyttningar.

Genom att bygga för framtida generationer har Skanska gått vidare från rollen som traditionellt byggföretag. När den brittiska regeringen tillkännagav den största investeringen för att förbättra skolbyggnader på ett halvt århundrade, tilldelades Skanska det allra första kontraktet, nämligen för fyra skolor i Bristol.

Planera framåt och skydda framtiden

Speedwell, en av fyra skolor i den region som Skanska har ansvaret för, kommer att öppnas för elever i september 2007. Under konstruktionsfasen har över 3 000 studenter deltagit i workshops som organiserats av Skanska. Genom att engagera lokalsamhället i ett tidigt skede, låta barn och lärare vara med och bestämma hur deras skola ska konstrueras, byggas och användas, ger Skanska alla berörda parter en verklig känsla av ägande, oavsett hur unga de är.



Den vikt som Skanska lägger vid förbättrad konstruktion och ett effektivare utnyttjande av byggnader är ett av skälen till att företaget fortsätter sitt aktiva deltagande i initiativet "Energieffektivitet i Byggnader" som leds av World Business Council for Sustainable Development och FN:s miljöprogramsinstitutiv "Hållbara byggnader och hållbart byggande".



World Business Council for Sustainable Development



Skanskas långsiktiga engagemang i samhällsfrågor visas genom företagets ökade engagemang i finansiering och förvaltning av stora byggprojekt inom den offentliga sektorn. Bland projekten finns sjukhus (här visas Coventry i Storbritannien), skolor och stora motorvägsprojekt.

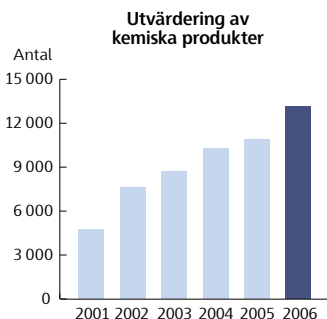


Nolltolerans mot korruption

Vid Världsekonomiskt forum (WEF) i Davos 2003 angavs kampen mot mutor och korruption som en prioriterad fråga för konstruktions- och byggbranschen. I samarbete med WEF, Transparency International och Baselinstitutet för styrelseformer (Basel Institute on Governance) var Skanska en av de tio grundarna av arbetsgruppen som utarbetade affärsprinciperna för konstruktions- och byggbranschen (the Engineering & Construction Business Principles). De kom sedan att utgöra grunden för WEFs initiativ Partnerskap mot korruption (PACI). Skanska har nolltolerans när det gäller alla former av mutor eller korruption. Om en incident inträffar handläggs den snabbt, utan hänsyn till kostnader eller kommersiella konsekvenser och en fullständig redogörelse lämnas till lämpliga myndigheter.

Kampanjer inför framtiden

Många politiker och europeiska företag betraktar direktivet Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals (REACH) som den mest omfattande lagstiftning som någonsin föreslagits av Europeiska kommissionen. Direktivet kommer att få stor betydelse för många branscher, inklusive byggsektorn. Under



Att bedöma miljöeffekterna av de kemikalier som används i byggnader är en viktig del av hälso- och säkerhetsaktiviteterna inom samtliga Skanskas affärsenheter. Sedan 2001 har över 13 000 olika produkter granskats.

året har Skanska i en dialog med Europeiska unionens råd försökt att få till stånd en skärpning av den föreslagna lagstiftningen. I en kampanj tillsammans med European Union of National Associations of Water Suppliers and Waste Water Services (EUREAU) – den europeiska föreningen för operatörer inom dricks- och avfallsvatten – andra konsumentinriktade multinationella företag och icke-statliga stödorganisationen International

Chemical Secretariat (ChemSec), drev Skanska konsekvent kravet på att farliga kemikalier ska ersättas om det finns säkrare alternativ. Koncernen driver också en kampanj för förbättrad tillgång på information genom hela försörjningskedjan. I hela EU står hem, kommersiella byggnader, sjukhus och skolor i regel under många decennier. Att minimera risken för att allmänheten och de anställda exponeras för potentiellt farliga ämnen är därför en nyckelfråga för Skanska.



Skanska utnyttjar sitt inflytande hos leverantörerna för att främja skyddet av naturliga livsmiljöer och uppmuntra till ett ansvarsfullt utnyttjande av råvaror. Under 2006 varnade Skanska sina affärsenheter för problemen i samband med illegal avverkning av asiatiska lövträd som sedan förvandlades till plywood för byggindustrin. Genom en omfattande kommunikation om sociala, miljömässiga och etiska frågor med anställda, leverantörer och frivilligorganisationer hoppas Skanska kunna höja den generella hållbarhetsnivån inom byggbranschen.

Skanska stödjer den internationella grupp som utvecklar en standard för socialt ansvar, ISO 26000 Guidance on Social Responsibility. I arbetet, som ska vara klart under 2009, deltar experter från mer än 60 länder och 30 organisationer. En av Skanskas medarbetare är vice ordförande i gruppen.



HÅLLBAR UTVECKLING ENGAGEMANG OCH UTBILDNING

Under nationella byggveckan i oktober 2006 deltog de blivande eleverna vid den nya Speedwell-skolan som byggs av Skanska i ett antal workshopar. De fick lära sig principerna för konstruktion och byggverksamhet. Yrkesvägledare berättade om möjligheterna inom byggindustrin. Hittills har över 3 500 studenter informerats om Skanskas skolprojekt i Bristol.



HÅLLBAR UTVECKLING
SNABBA
HJÄLPINSATSER

Efter den indonesiska jordbävningen i maj 2006 avsatte Skanska resurser för den gemensamma hjälpinsatsen från Disaster Resource Network och International Relief and Development. Programmets syfte var ursprungligen att tillhandahålla tillfälliga sanitära resurser och dricksvatten åt 15 skolor som skadats eller förstörts. Detta följdes av en mer permanent återställning av de påverkade byggnaderna. I slutet av oktober hade över hälften av de drabbade skolorna återställts.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Skanska AB får härmed avge redovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet 2006.

Skanskas verksamhet utvecklades positivt under 2006. En stark bygg- och fastighetskonjunktur kännetecknade verksamheten på de flesta av koncernens marknader.

Bostadsutvecklingsverksamheten visade förbättrade resultat och högre försäljningsvolym. Verksamhetsgrenen Kommersiell utveckling fortsatte att leverera goda resultat.

Byggverksamheten som helhet förbättrade marginaler och resultat.

Intresset för lösningar i offentlig privat samverkan är stort på flera av Skanskas hemmamarknader. Detta resulterade bland annat i att flera stora order avseende finansiering, utformning, byggande och drift av sjukhus i Storbritannien tecknades under året.

Arbetet med att rekrytera, utvärdera, utveckla och behålla medarbetare har varit i fokus under året. Arbetet med ökad mångfald bland koncernens anställda har fortsatt.

Marknad

Marknadsförutsättningarna på koncernens huvudmarknader var gynnsamma.

Inom kommersiellt husbyggande var marknaden för kontorsbyggande fortsatt positiv och då framför allt på de nordiska marknaderna. På dessa marknader var även detaljhandel under 2006 ett av de starkare segmenten. På den amerikanska marknaden fortsatte hälsovårds- och utbildningssektorerna att visa styrka. Ökade materialpriser, framförallt på metallbaserade produkter, har haft en viss återhållande effekt framför allt på den amerikanska marknaden.

De nordiska såväl som de centraleuropeiska anläggningsmarknaderna visade en positiv utveckling. Amerikanskt anläggningsbyggande visade en stark utveckling framförallt i New York-området. Liksom i husbyggnadsverksamheten hade ökade materialpriser en viss negativ inverkan.

Bostadsbyggandet låg fortsatt på en hög nivå i Norden. I Tjeckien var bostadsmarknaden stark men visade tecken på begynnande överutbud.

Vakansgraden i moderna fastigheter på kontorsmarknaderna i Skandinavien och i Centraleuropa minskade långsamt. I såväl Skandinavien som i Centraleuropa fanns en god efterfrågan från investerarmarknaden på fastigheter med effektiva ytor i rätt lägen och med god uthyrningsgrad. Fastighetsinvesteringarnas avkastningskrav har fortsatt att falla på samtliga marknader där Skanska bedriver kommersiell utveckling vilket gav en mycket god försäljningsmarknad.

Projektvolymen inom offentlig privat samverkan i Storbritannien var fortfarande stor både inom skol- och sjukhusprojekt. En minskning av antalet stora sjukhusprojekt inom offentlig-privat samverkan som kommer ut på marknaden väntas. På Skanskas övriga europeiska marknader var projektutbudet mer begränsat.

Orderingång och orderstock

Koncernens orderingång ökade med 15 procent till 134 392 (117 097) miljoner kronor. Orderingången påverkades inte av valutaeffekter.

Ett antal större kontrakt tecknades under året.

I Tjeckien fick Skanska under första kvartalet två större motorvägsuppdrag med en sammanlagd kontraktssumma om cirka 2,4 Mdr kronor.

I Storbritannien erhöll Skanska under samma kvartal uppdraget att uppföra en kontorsbyggnad vid PaddingtonCentral, ett kontrakt värt cirka 1 miljard kronor. Senare under året fick Skanska uppdraget att medverka till att uppgradera och förnya delar av det brittiska kraftnätet. Skanskas andel av det femåriga kontraktet uppgår till totalt cirka 1,3 Mdr kronor av vilket cirka 540 Mkr inkluderas i årets orderingång.

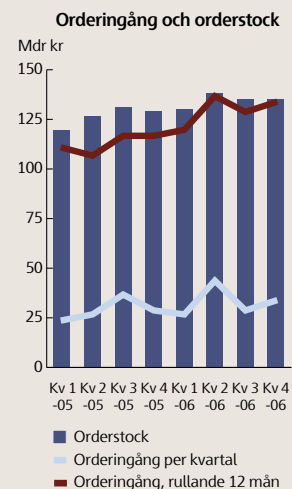
Under tredje kvartalet 2006 fick Skanska Sverige uppdraget att bygga Entré Malmö, stadens nya centrala köp- och upplevelsecentrum. Kontraktssumman uppgår till cirka 800 Mkr. I Norge tecknades ett kontrakt avseende en ny kontorsbyggnad för den norska skattemyndigheten med en kontraktssumma på 420 Mkr. Skanska USA Civil fick ett uppdrag att bygga ut en anläggning för service och underhåll av tåg i New York. Skanskas andel av kontraktssumman uppgår till cirka 1,2 miljarder kronor. Samma enhet fick även uppdraget att uppgradera en vattenreningsanläggning i Queens, New York för cirka 1,4 miljarder kronor.

I Sverige fick Skanska i fjärde kvartalet uppdraget att bygga en bioteknikanläggning i Strängnäs för läkemedelsföretaget Pfizer. Kontraktssumman uppgår till cirka 600 miljoner kronor.

Skanska Norge fick två uppdrag för att bygga ut E18 till motorvägsstandard vid Sandefjord. Kontraktssumman uppgick sammanlagt till cirka 780 miljoner kronor. Skanska USA Building har fått uppdraget att leda byggandet av en ny forskningsanläggning i Kalifornien, USA. Skanskas andel av kontraktet uppgår till cirka 840 miljoner kronor.

Flera stora order tecknades avseende offentlig privat samverkan, dvs privatfinansierad infrastruktur. Det största av dessa var det 42-åriga avtal som slöts avseende St. Bartholomew's och The Royal London Hospital, ett brittiskt sjukhusprojekt, vilket också innebar att ett byggkontrakt på 13,6 Mdr kronor kunde tecknas. Bygguppdraget är koncernens största någonsin. Skanska investerar cirka 650 Mkr motsvarande en 37,5-procentig andel i projektbolaget. Konsortiet svarar för finansiering, utformning, byggande och drift av sjukhusen.

I Bristol har ett skolprojekt omfattande fyra skolor i offentlig-privat samverkan erhållits. Koncernen investerar cirka 65 Mkr kronor, motsvarande en 44-procentig andel i projektbolaget. Byggkontraktet uppgår till cirka 1,6 Mdr kronor medan facilities management-kontraktet är värt cirka 38 Mkr per år under 25 år.



Orderingång och orderstock

Mkr	Orderingång		Orderstock	
	2006	2005	2006	2005
Sverige	27 512	22 087	19 705	16 004
Norge	12 372	11 353	9 713	8 631
Danmark	3 745	3 902	2 013	2 172
Finland	9 626	9 082	7 009	5 879
Polen	5 663	7 625	5 848	7 143
Tjeckien	11 675	8 567	13 093	12 493
Storbritannien	23 699	13 815	31 793	17 412
USA Building	25 092	23 158	26 125	36 663
USA Civil	11 094	13 179	17 068	18 381
Latinamerika	3 647	3 080	2 739	3 138
Övrigt	267	715	73	656
Summa kvarvarande verksamheter	134 392	116 563	135 179	128 572
Verksamheter under avveckling		534		171
Summa	134 392	117 097	135 179	128 743

Koncernens orderstock uppgick till 135 179 (128 743) Mkr, en ökning med 5 procent. Ökningen inkluderar negativa valutaeffekter om 8 680 Mkr motsvarande 7 procent.

De amerikanska (Nord- och Latinamerika), nordiska och övriga europeiska verksamheterna svarade för 34, 28 respektive 38 procent av orderstocken.

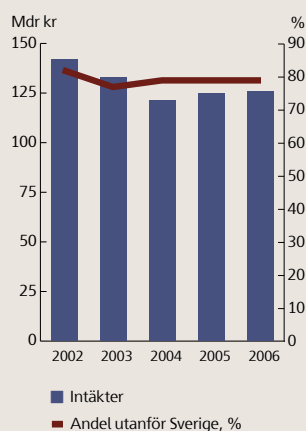
Av orderstocken beräknas 60% (63%) upparbetas under nästkommande år.

Intäkter

Intäkterna ökade till 125 603 (124 667) Mkr, en ökning med 1 procent. Av ökningen utgör 167 Mkr positiva valutaeffekter.

Mkr	2006	2005
Intäkter per verksamhetsgren		
Byggverksamhet	118 710	114 478
Bostadsutveckling	6 788	5 883
Kommersiell utveckling	3 425	5 075
Infrastrukturutveckling	151	53
Centralt och elimineringar	-3 471	-1 383
Kvarvarande verksamheter	125 603	124 106
Verksamheter under avveckling		561
Koncernen	125 603	124 667

Intäkter och andel utanför Sverige



Resultat

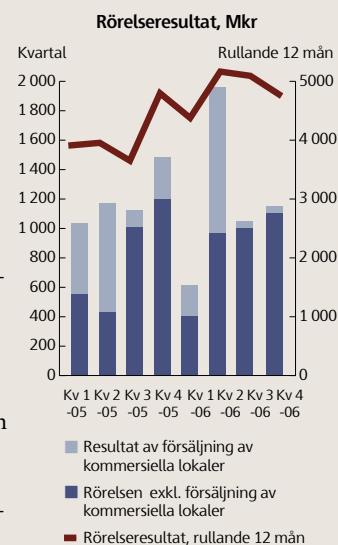
Bruttoresultatet uppgick till 11 383 (11 265) Mkr. I bruttoresultatet ingår resultatet av den löpande verksamheten inklusive resultaten av försäljning från bostadsutveckling och kommersiell utveckling.

Försäljnings- och administrationskostnader ökade till 6 985 (6 686) Mkr och motsvarade 5,6 (5,4) procent av intäkterna.

Ökningen förklaras bland annat av centrala aktiviteter för att uppnå ökade samordningsfördelar genom en effektivisering av bland annat inköpsverksamheten.

Resultatet av sålda koncernbolag, -63 (15) Mkr, avser försäljningsresultatet från försäljningar av verksamheter där koncernens ägarandel översteg 50 procent.

Andelar i joint ventures och i intressebolags resultat utgjorde 364 (237) Mkr, varav huvuddelen härrör från resultatandelar från verksamheten i Infrastrukturutveckling. Även resultaten vid försäljning av projekt i Infrastrukturutveckling ingår i denna post.



Rörelseresultat

Mkr	2006	2005
Rörelseresultat		
Byggverksamhet	3 336	2 860
Bostadsutveckling	852	625
Kommersiell utveckling	1 210	1 740
Infrastrukturutveckling	-8	-9
Centralt	-514	-344
Elimineringar	-114	-74
Kvarvarande verksamheter	4 762	4 798
Avvecklade verksamheter		202
Rörelseresultat	4 762	5 000
Räntenetto	299	171
Förändring av marknadsvärde	-118	19
Övriga finansiella poster	42	-70
Finansnetto	223	120
Resultat efter finansnetto	4 985	5 120
Skatt	-1 330	-1 230
Periodens resultat	3 655	3 890
Periodens resultat hänförligt till		
Aktieägarna	3 635	3 879
Minoriteten	20	11
Periodens resultat per aktie, kr	8,68	9,27

Rörelseresultatet uppgick till 4 762 (5 000) Mkr. Negativa valuta-effekter svarade för 2 Mkr.

Byggverksamhet

Byggverksamheten redovisade ett rörelseresultat om 3 336 (2 860) Mkr.

Rörelsemarginalen ökade till 2,8 (2,5) procent och marginalförbättringar noterades på ett flertal marknader. De svenska, norska och polska verksamheterna uppvisar fortsatt mycket goda resultat och resultatförbättringar gjordes även i Storbritannien, Latinamerika och i de amerikanska verksamheterna. Resultatet i Skanska USA Civil påverkades positivt med cirka 90 Mkr på grund av

övergång till avgiftsbestämda pensionsplaner. Resultatet för den kaliforniska delen av Skanska USA Civil utvecklades enligt plan och enheten visade för helåret en mindre vinst. Byggverksamheterna i Tjeckien och Finland uppvisade dock något försämrade marginaler.

Den tjeckiska verksamheten belastades av ett bötesföreläggande om 67 Mkr samt en nedskrivning om 68 Mkr på en fastighet som är uttyrd till en extern part.

I Danmark innefattade rörelseresultatet projektnedskrivningar och omstruktureringskostnader om totalt cirka 395 Mkr. En kompletterande genomgång av den danska verksamheten har gjorts och verksamheten omorganiserats för att förbättra lönsamheten. I samband med detta upphör Skanska tills vidare att åta sig nya uppdrag avseende kommersiellt husbyggnad för externa kunder i Danmark. Byggnad för Skanskas bostads- och kommersiella utvecklingsverksamheter samt anläggningsverksamheten kommer däremot att fortsätta.

Bostadsutveckling

Rörelseresultatet i verksamhetsgrenen ökade med 36 procent till 852 (625) Mkr. Rörelsemarginalen ökade till 12,6 (10,6) procent. Den starka bostadsmarknaden på koncernens huvudmarknader i Norden höll i sig och samtliga enheter visade förbättrade rörelseresultat. I Tjeckien visar bostadsmarknaden en god efterfrågan men utökad utbud leder till att det tar längre tid att sluta försäljningsavtal. Detta gav ett något försämrat rörelseresultat för den tjeckiska bostadsverksamheten. Från och med 2006 bedriver Skanska åter bostadsutveckling i Danmark, vilken visade ett positivt resultat för året.

Kommersiell utveckling

Kommersiell utveckling redovisade ett rörelseresultat om 1 210 (1 740) Mkr. Det lägre resultatet förklaras av lägre försäljning av kommersiella projekt samt ett lägre driftnetto, det senare som en följd av det jämfört med tidigare år reducerade fastighetsbeståndet.

Av rörelseresultatet avsåg 1 300 Mkr försäljning av färdigutvecklade fastigheter med ett totalt försäljningspris om cirka 3 miljarder kronor. Fastighetsförsäljningarna gjordes till priser i genomsnitt 25 procent över de marknadsvärden som åsattes vid årsskiftet 2005/2006.

Ett antal större fastighetsförsäljningar genomfördes, bland annat såldes i andra kvartalet en fastighetsportfölj om fem fastigheter, varav en i Malmö och fyra i Stockholmsområdet. Försäljningspriset uppgick till 750 Mkr med en vinst om drygt 500 Mkr. I samma kvartal såldes en fastighet i Stockholm för 480 Mkr, med en vinst överstigande 200 Mkr.

Infrastrukturutveckling

Rörelseresultatet uppgick till -8 (-9) Mkr.

Under perioden avyttrades åtta procentenheter av ägarandelen i hamnen i Maputo, Moçambique, hela det 20-procentiga ägandet i Bridgend-fängelset i Storbritannien och även hela den 33-procentiga andelen i Kings College Hospital med en sammanlagd vinst om 125 Mkr på koncernnivå.

Centralt

De centralt redovisade kostnaderna ökade från 345 Mkr till 514 Mkr. Posten Centralt innefattar kostnad för koncernkontor, resultat från ett antal centrala bolag samt centrala avsättningar. Här innefattas även enheten International med ett antal verksamheter under avveckling/nedläggning, bland annat den ryska verksamheten.

Eliminering av internvinster

Eliminering av internvinster uppgick till -114 (-73) Mkr. Här ingår internvinstelimineringar avseende Infrastrukturprojekt om netto -100 Mkr, avseende Kommersiell utveckling om netto -18 Mkr och övrigt 4 Mkr.

Mkr	Infrastruktur- utveckling	Kommersiell utveckling	Övrigt	Totalt
Nya internvinster	-123	-58		-181
Upplösningar	16		4	20
Sålda projekt och fastigheter	7	40		47
Summa	-100	-18	4	-114

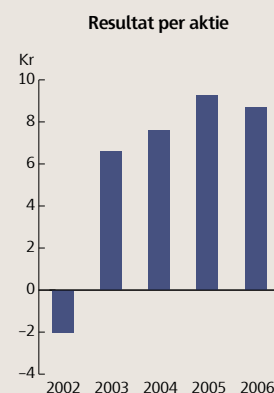
Resultat efter finansiella poster

Finansnettot uppgick sammantaget till 223 (120) Mkr. Som en följd av stigande räntor och en högre snittplaceringensvolym jämfört med föregående år förbättrades ränteintäkterna från 308 till 406 Mkr. Räntekostnaderna minskade till -107 (-137) Mkr, vilket bland annat förklaras av en lägre genomsnittlig upplåning under året. Under året aktiverades ränteutgifter om 34 (39) Mkr, huvudsakligen i pågående projekt i egen regi. Förändring av marknadsvärde på finansiella instrument uppgick till -118 (19). Dessa avsåg främst negativa räntedifferenser vid valutasäkring av investeringar inom Infrastrukturutveckling i Latinamerika samt den 50-procentiga valutasäkringen av eget kapital denominerat i amerikanska dollar. Övriga finansiella poster uppgick till 42 (-70) Mkr och avsåg bland annat valutakurseffekter samt olika finansiella avgifter.

Årets resultat

Efter avdrag för årets skattekostnad -1 330 (-1 230) Mkr uppgick årets resultat hänförligt till aktieägarna till 3 635 (3 879) Mkr. Den effektiva skattesatsen uppgick till 27 (24) procent.

Att årets skattesats fortsatt är förhållandevis låg förklaras av en från skattesynpunkt gynnsam landmix samt av låg skattebelastning vid fastighetsförsäljningar i bolagsform. Resultatet per aktie uppgick till 8,68 (9,27) kronor.



Bostadsutveckling, Kommersiell utveckling och övrigt

Bostadsutveckling

Vid årets slut fanns 6 487 (4 485) bostäder under produktion. Av dessa var 81 (79) procent sålda. Antalet färdigställda osålda bostäder uppgick till 119 (142). Under året produktionsstartades 4 715 (3 842) bostäder. I Norden uppgick antalet startade bostäder till 4 234 (3 609), medan de på övriga marknader uppgick till 481 (233). Antalet sålda bostäder var 4 486 (4 297). I Norden uppgick antalet sålda enheter till 3 862 (3 856) medan övriga marknader ökade sin försäljning av bostäder till 624 (441) enheter.

Redovisat värde på omsättningsfastigheter i Bostadsutveckling uppgick till 5,3 (3,3) Mdr kronor, varav råmark och exploateringsfastigheter var bokförda till 4,3 (2,4) Mdr kronor. Detta motsvarar byggrätter motsvarande cirka 19 100 bostäder. Till detta kommer cirka 2 500 byggrätter i intressebolag. Därutöver har Skanska rättighet att under vissa förutsättningar förvärva ytterligare 9 100 byggrätter.

Fördelning av redovisade värden, omsättningsfastigheter 31 dec, 2006

Mkr	Bostads- utveckling	Kommersiell utveckling	Bygg- verksamhet	Summa
Färdigställda projekt	194	2 525	99	2 818
Pågående projekt	810	1 226	54	2 090
Råmark och exploateringsfastigheter	4 284	1 832	803	6 919
Summa	5 288	5 583	956	11 827

Kommersiell utveckling

Mkr	Redovisat värde vid periodens slut	Redovisat värde vid färdigställande	Marknads- värde 31 dec 2006	Uthyrnings- grad, %
Färdigställda fastigheter	2 525	2 525	3 505	70
Färdigställda projekt 2006	405	405	565	76
Pågående fastighetsprojekt	821	2 774	3 588	49
Summa	3 751	5 704	7 658	
Exploateringsfastigheter och råmark	1 832	1 832		
Summa	5 583	7 536		

Kommersiell utveckling

Kommersiell utveckling hade vid årsskiftet 11 pågående projekt, varav 9 i Norden. De pågående projekten motsvarar en uthyrningsbar yta om cirka 154 000 kvadratmeter och har en uthyrningsgrad om 49 procent mätt i hyra. Utöver dessa projekt har under året 6 projekt med en uthyrningsbar yta om 26 000 kvadratmeter sålts vid färdigställandet. Vid utgången av perioden uppgick det redovisade värdet för de pågående projekten till 0,8 (0,4) Mdr kronor. Redovisat värde vid färdigställandet väntas uppgå till 2,8 Mdr kronor med ett bedömt marknadsvärde om 3,6 Mdr kronor. Färdigställandegraden i de pågående projekten är cirka 30 procent.

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

Det redovisade värdet på Skanskas portfölj av färdigställda fastigheter uppgick till 2,5 (3,2) Mdr kronor med ett bedömt marknadsvärde om cirka 3,5 (4,6) Mdr kronor. Bedömningen av marknadsvärden har delvis gjorts i samarbete med externa värderingsmän.

Uthyrningsgraden mätt i hyra uppgick till 70 procent.

Inklusive fastigheter som bokförts som färdigställda per den 1 januari 2007 uppgick det uppskattade totala marknadsvärdet till cirka 4,1 (4,8) Mdr kronor med ett motsvarande redovisat värde om 2,9 (3,4) Mdr kronor.

Marknadsvärdet på de färdigställda fastigheterna har ökat med cirka 200 Mkr motsvarande cirka 6 procent under 2006.

Det redovisade värdet av råmark och exploateringsfastigheter (byggrätter) uppgick till cirka 1,8 (2,0) miljarder kronor.

Accumulerade internvinstelimineringar i projekt uppgick vid årets slut till 117 (99) Mkr. Dessa elimineringar upplöses i takt med att respektive projekt avyttras.

Kommersiella fastigheter övrigt

Kommersiella fastigheter, övrigt, ingår i verksamhetsgrenen Byggverksamhet. Redovisat värde var 956 (1 396) Mkr och resultatet av fastighetsförsäljningar uppgick till 99 (246) Mkr.

Infrastrukturutveckling

Infrastrukturutveckling utvecklar och investerar i privatfinansierade projekt i samarbete med de byggande enheterna.

Enheten är delägare i 16 projekt varav 11 är i operativ drift. Vid årets slut uppgick det bokförda värdet av aktier, andelar, koncession och efterställda fordringar till cirka 2,4 (2,4) miljarder kronor.

Återstående investeringsåtagande avseende pågående projekt för Infrastrukturutveckling uppgår nominellt till cirka 0,9 (0,5)

miljarder kronor med ett nuvärde om cirka 0,6 (0,4) miljarder kronor. De försäljningar som gjorts under året har givit en total vinst om 125 Mkr. Försäljningarna gjordes till priser som genomsnittligt var 35 procent över de marknadsvärden som åsattes vid årsskiftet 2005/2006. Värderingen som genomfördes vid årsskiftet har innefattat en uppdatering av de finansiella modellerna och av tillämpade avkastningskrav. Bedömningen av marknadsvärden har delvis gjorts i samarbete med externa värderingsmän.

Autopista i Santiago i Chile, som utgör det värdemässigt största projektet, har granskats mer ingående. Nuvärdet av bedömda kassaflöden från projekten uppgick vid värderingen till 6,3 (5,2) Mdr kronor. Efter avdrag för nuvärdet av återstående investeringar samt avdrag för redovisat värde på investeringarna uppgår den realiserade utvecklingsvinsten till cirka 3,7 (2,7) Mdr kronor. I beloppet ingår även ackumulerade koncernmässiga internvinstelimineringar i projekt om 0,4 (0,3) Mdr kronor. Dessa elimineringar upplöses i takt med återstående avtalstid för respektive projekt eller i takt med försäljningar av projektet. Den vägda genomsnittliga diskonteringsräntan som använts vid värderingen uppgår till 11,7 (13,7) procent.

Investeringar

Koncernen investerade under året -9 802 (-6 986) Mkr medan desinvesteringarna uppgick till 8 656 (10 630) Mkr. Nettoinvesteringarna för året uppgick därmed till -1 146 (3 644) Mkr.

Investeringar/Desinvesteringar

Mkr	2006	2005
Rörelsen – investeringar		
Immateriella tillgångar	-38	-46
Materiella anläggningstillgångar	-1 728	-1 455
Tillgångar i Infrastrukturutveckling	-286	-476
Aktier	-3	-3
Omsättningsfastigheter	-7 064	-4 956
varav Bostadsutveckling	-5 153	-3 181
varav Kommersiell utveckling	-1 639	-1 135
varav Kommersiella fastigheter, övrigt	-272	-640
Investeringar	-9 119	-6 936
Rörelsen – desinvesteringar		
Immateriella tillgångar	2	4
Materiella anläggningstillgångar	496	613
Tillgångar i Infrastrukturutveckling	192	35
Aktier	4	1
Omsättningsfastigheter	7 811	9 400
varav Bostadsutveckling	4 455	4 150
varav Kommersiell utveckling	2 966	4 430
varav Kommersiella fastigheter, övrigt	390	820
Desinvesteringar	8 505	10 053
Nettodesinvesteringar i rörelsen	-614	3 117
Strategiska investeringar		
Förvärv av rörelse	-683	-50
Aktier	0	0
Strategiska investeringar	-683	-50
Strategiska desinvesteringar		
Försäljning av rörelse	140	537
Aktier	11	41
Strategiska desinvesteringar	151	578
Netto strategiska desinvesteringar	-532	528
Summa desinvesteringar	-1 146	3 645
Avskrivningar anläggningstillgångar	-1 147	-1 073

Investeringar i materiella anläggningstillgångar, vilka avser de löpande ersättningsinvesteringarna i rörelsen, ökade till -1 728 (-1 455) Mkr.

Investeringar i form av eget kapital samt efterställda lån i verksamhetsgrenen Infrastrukturutveckling uppgick till -286 (-476) Mkr.

Nuvärdet av de återstående investeringsåtagandena avseende pågående projekt uppgår till cirka 0,6 Mdr kronor.

I Bostadsutveckling nettoinvesterades -698 Mkr i omsättningsfastigheter. Färdigutvecklade projekt har sålts för 4 455 Mkr medan investeringarna uppgick till -5 153 Mkr. Investeringsvolymen ökade kraftigt jämfört med föregående år och försäljningsvolymen ökade något.

Kommersiell utveckling nettodesinvesterade 1 327 Mkr i omsättningsfastigheter. Investeringarna uppgick till -1 639 (-1 135) Mkr och desinvesteringarna till 2 966 (4 430) Mkr. Försäljningsvolymen minskade kraftigt medan investeringsvolymen ökade något.

Företag har förvärvat för - 683 Mkr och verksamheter och aktier sålts till ett värde om 151 Mkr. Strategiska nettoinvesteringar uppgår därmed till -532 Mkr.

Det mest betydande förvärvet under året var McNicholas Holding PLC som är ett brittiskt företag inom service av distributionsnät för kraft, gas och vatten. McNicholas är huvudsakligen verksam i London och i sydöstra England och har cirka 1 300 anställda. Bolagets intäkter 2006 var cirka 2,3 Mdr kronor med ett rörelseresultat om 96 Mkr. Köpeskillingen uppgick till 681 Mkr. Bolaget förvärvades per den 31 december och ingår inte till någon del i koncernens intäkter och resultat för 2006.

Koncernen sålde i tredje kvartalet verksamheten i TMM Trädgård & Markmiljö AB. Försäljningen gav upphov till en realisationsvinst om cirka 62 Mkr. Företaget är inriktat på entreprenader och anläggning inom mark, trädgård och landskap. Enheten har cirka 120 anställda och en årsomsättning på cirka 160 miljoner kronor.

Under året avslutades huvuddelen av den ryska verksamheten.

Koncernens operativa kassaflöde

Årets kassaflöde uppgick till - 2 343 (3 638) Mkr.

Kassaflödet från operativ verksamhet minskade från 5 354 Mkr till 2 326 Mkr, vilket var en minskning med 3 028 Mkr.

Totalt förklaras minskningen av stora nettoinvesteringar i rörelsen.

Ökade nettoinvesteringar i mark i Bostadsutvecklingsverksamheten och en lägre försäljningsvolym av projekt och färdigställda fastigheter samt ökade investeringar i pågående projekt inom Kommersiell utveckling bidrog till minskningen. Verksamhetsgrenen Byggverksamhet fick en positiv kassaflödeseffekt om cirka en miljard kronor som en följd av att finansieringsavtalet undertecknades avseende sjukhusprojektet St. Bartholomew's och The Royal London Hospital. Nettoinvesteringarna ökade i materiella anläggningstillgångar, främst avseende de löpande ersättningsinvesteringarna i rörelsen.

Även inom verksamhetsgrenen Infrastrukturutveckling översteg investeringarna i form av eget kapital och efterställda lån kassaflödet från den löpande verksamheten och från de försäljningar som gjordes under året.

Betalda skatter i löpande verksamhet minskade från -1 475 Mkr till -1 040 Mkr. Under 2005 gjordes bland annat en fyllnadsinbetalning om 600 Mkr avseende skatt på upplösta periodiseringsfonder.

Förändringen av räntebärande fordringar och skulder från -484 Mkr till -1 488 Mkr förklaras dels av en reglering av räntebärande skulder och avsättningar samt av en ökning av räntebärande fordringar hänförlig till bland annat en ökning av räntebärande placeringar.

Det negativa kassaflödet från strategiska nettoinvesteringar hänför sig huvudsakligen till förvärvet av det brittiska företaget McNicholas.

Årets kassaflöde om -2 343 Mkr har tillsammans med omsättningsdifferenser om -365 Mkr minskat likvida medel till 10 970 (13 678) Mkr.

Koncernens operativa kassaflöde

Mkr	2006	2005
Kassaflöde från operativ verksamhet		
Före förändring i rörelsekapitalet	3 482	3 313
Förändring i rörelsekapitalet	90	456
Nettoinvesteringar i rörelsen	-614	3 117
Periodisering, kassapåverkan nettoinvesteringar	408	-57
Betalda skatter i operativ verksamhet	-1 040	-1 475
Kassaflöde från operativ verksamhet	2 326	5 354
Räntenetto och övrigt finansnetto		
Betalda skatter i finansieringsverksamhet	-27	36
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	63	-84
Kassaflöde från verksamheten	2 389	5 270
Strategiska nettoinvesteringar	-532	528
Betalda skatter på strategiska desinvesteringar	0	-1
Kassaflöde från strategiska investeringar	-532	527
Utdelning etc	-2 712	-1 675
Kassaflöde före förändring i räntebärande fordringar och skulder	-855	4 122
Förändring i räntebärande fordringar och skulder	-1 488	-484
Årets kassaflöde	-2 343	3 638
Likvida medel vid årets början	13 678	8 868
Omklassificering i likvida medel	0	751
Kursdifferens i likvida medel	-365	421
Likvida medel vid årets slut	10 970	13 678

Finansiering och likviditet

Koncernen hade vid utgången av år 2006 en räntebärande nettofordran uppgående till 10 377 (11 111) Mkr. Räntenetto, exklusive aktiverade räntor, uppgick till 299 (171) Mkr. Förändringen är främst hänförlig till högre marknadsräntor.

De räntebärande tillgångarna minskade till 15 441 (16 975) Mkr. Av dessa utgjorde fordringar i utländsk valuta 61 (61) procent. Den genomsnittliga räntebindningstiden för koncernens samtliga räntebärande tillgångar var 0,2 (0,1) år och den genomsnittliga räntan uppgick till 3,26 (2,42) procent.

Förändring i räntebärande tillgångar och skulder

Mkr	2006	2005
Nettofordran (+) /Nettoskuld (-), ingående balans	11 111	7 229
Kassaflöde från operativ verksamhet	2 326	5 354
Kassaflöde från finansverksamhet exklusive förändring i räntebärande skulder och fordringar	63	-84
Kassaflöde från strategiska investeringar	-532	527
Utdelning etc	-2 712	-1 675
Förvärvade/sålda räntebärande skulder	22	219
Kursdifferenser	-237	120
Förändring pensionsskuld	651	-1 471
Omklassificering ¹⁾	-252	992
Övriga förändringar	-63	-100
Nettofordran (+) /Nettoskuld (-), utgående balans	10 377	11 111

1) I beloppet ingår -133 Mkr till följd av omklassificering till finansiell leasing av bilår i Sverige och -90 Mkr genom diskontering av skuld till säljare vid köp av fastigheter. Föregående år ingick +764 Mkr i omklassificering av ej inlösta checkar, -194 Mkr i omklassificering av efterställda lån i Infrastrukturutveckling och +446 Mkr i omklassificering av fordringar på köpare av fastigheter.

Koncernens räntebärande skulder och avsättningar minskade till 5 064 (5 864) Mkr. Den genomsnittliga räntebindningstiden, exklusive pensionsskuld, för samtliga räntebärande skulder var 0,9 (1,0) år, och den genomsnittliga förfallotiden var 2,4 (2,7) år.

Den genomsnittliga räntesatsen för samtliga räntebärande skulder, exklusive pensionsskuld, i koncernen uppgick vid årsskiftet till 4,00 (4,38) procent. Andelen lån i utländsk valuta, efter beaktande av derivat, minskade till 21 (31) procent.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 6 276 (6 071) Mkr vid årsskiftet.

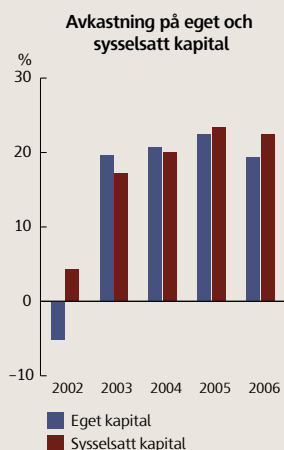
Finansiella risker finns beskrivna i not 6.

Avkastning på eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid utgången av året till 19 190 (18 454) Mkr. Avkastningen på eget kapital minskade till 19,3 (22,4) procent.

Förändringen i eget kapital förklaras av, förutom årets resultat, dels av utbetalning av utdelning om 2 721 Mkr, dels av positiv påverkan av aktuariella vinster och förluster vid redovisning av pensioner enligt IAS 19 om 501 Mkr samt av negativa valutaomräkningsdifferenser om -679 Mkr.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 22,5 (23,3) procent.



Soliditet och skuldsättningsgrad

Soliditeten ökade till 27,1 (26,1) procent och nettoskuldsättningsgraden uppgick till -0,5 (-0,6) gånger.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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 där tillverkning sker i fasta anläggningar och med serietillverkning.

I Skanskas verksamhet finns många olika typer av kontraktsformer. Graden av risk när det gäller priser på varor och tjänster varierar starkt beroende på kontraktstyp.

För att säkerställa en systematisk och enhetlig bedömning av byggprojekten används inom hela koncernen en gemensam modell för att identifiera och hantera risker. Med hjälp av denna modell utvärderas byggprojekt kontinuerligt, från anbudsberedning till slutfört uppdrag med avseende på tekniska, juridiska och finansiella risker.

För en vidare redogörelse för väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till avsnittet om marknadsutsikter samt not 2 ”Kritiska uppskattningar och bedömningar”. Finansiella risker framgår av not 6 ”Finansiella risker”.

Pågående processer

Vid Stockholms tingsrätt pågår sedan september 2006 huvudförhandlingen mellan det svenska Konkurrensverket och ett antal bolag inom asfalts- och anläggningsbranscherna, däribland Skanska, angående påstått kartellsamarbete. Konkurrensverkets sammanlagda yrkande uppgår till 1,2 Mdr kronor i konkurrensskadeavgift, varav Skanskas andel är 557 Mkr. Skanska bestrider Konkurrensverkets yrkande. Målet är synnerligen omfattande och stor osäkerhet präglar utfallet av processen. Dom meddelas den 31 maj 2007.

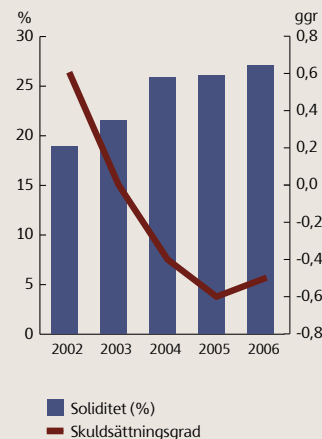
Skanska och ett annat företag som misstänks ha deltagit i kartellsamarbete i Sverige har blivit stämde av ett antal kommuner som anser att de lidit skada vid upphandlingar som påstås ha varit föremål för kartellsamarbete mellan entreprenörerna. Skanska har stämts på totalt 57 Mkr. Skanska bestrider skadeståndsskyldighet.

I enlighet med koncernens redovisningsprinciper har inga avsättningar skett för ovanstående processer.

I Finland avslutades i december 2006 huvudförhandlingen vid marknadsdomstolen rörande påstått kartellsamarbete inom asfalts och anläggningssektorn. Dom väntas under första halvåret 2007. Den yrkade konkurrensskadeavgiften uppgår för Skanskas del till cirka 100 Mkr. Skanska bestrider yrkandet. Utfallet av processen i Finland präglas av stor osäkerhet.

Konkurrensmyndigheten i Slovakien beslöt i oktober 2006 att bötfälla sex bolag som deltagit vid anbudsgivningen i ett vägprojekt, där Skanska ingick i ett joint venture lett av ett lokalt slovakiskt bolag. Bötesbeloppet uppgår för Skanskas del till 67 Mkr och belastar resultatet för 2006. Skanska bestrider konkurrensmyndighetens påståenden och har begärt att beslutet skall prövas av domstol.

Soliditet och skuldsättningsgrad



Förändringar i styrelse och koncernledning

Vid årsstämman i mars 2006 avgick styrelseledamöterna Sören Gyll och Arne Mårtensson. Curt Källströmer och Lars Pettersson nyvaldes som styrelseledamöter. Bland de av arbetstagarorganisationerna utsedda ledamöterna avgick Nils-Erik Pettersson den 11 december 2006 och ersattes 1 januari 2007 med Alf Svensson.

Inom koncernledningen lämnade vice verkställande direktören Johan Bergman bolaget i juli 2006. Claes Larsson utsågs till ny vice verkställande direktör i augusti 2006. Tor Krusell utsågs i september 2006 till vice verkställande direktör med bibehållet ansvar som personaldirektör.

Styrelsearbetet

Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan, som är fastställd i styrelsens arbetsordning.

Styrelsen erhåller inför varje styrelsemöte underlag sammanställt enligt särskilda rutiner fastställda av styrelsen. Dessa rutiner syftar till att säkerställa att styrelsen får relevant information inför alla styrelsemöten. All information är avfattad på engelska språket.

Styrelsen består av nio stämмоvalda ledamöter samt tre ordinarie ledamöter och tre suppleanter, utsedda av de anställda. Av de stämмоvalda ledamöterna är mer än hälften oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och minst två av dessa är även oberoende av bolagets större aktieägare.

Styrelsen har under året haft nio styrelsesammanträden inklusive det konstituerande sammanträdet. Vid sammanträdet i september 2006 besökte styrelsen Skanska Norge och erhöll information om Skanskas verksamhet i Norge. Vidare behandlade styrelsen bostadsutvecklingsverksamheten i Norden. I samband med sammanträdet genomfördes två arbetsplatsbesök. Bland de viktigare frågor styrelsen haft att behandla under året kan nämnas koncernens strategi, intern kontroll, styrning av verksamheten, riskhantering samt hälsa och säkerhet.

Styrelsen har inom sig utsett en ersättningskommitté, en revisionskommitté och en projektkommitté. Kommittéerna rapporterar rutinmässigt till styrelsen vid varje styrelsesammanträde i enlighet med de arbetsformer som är fastslagna i styrelsens arbetsordning.

Forskning och utveckling

Fokus för forsknings- och utvecklingsverksamheten inom Skanska är att sammanlänka kunskapsbärare i affärsenheter eller externa specialister med Skanskas projektorganisationer. Nätverken som etablerats är ett redskap för att behandla och organisera viktiga verksamheter inom delområden som:

- erfarenhetsutbyte inom undermarksbyggande
- utveckling av riskbedömning och hanteringssystem
- undvikande av fuktproblem i byggnader
- förbättrad energiprestanda för byggnader
- samarbete mellan forsknings- och utvecklingsverksamheter

Utöver de mer generella insatserna inom ovanstående områden har även en specifik teknisk support etablerats för så kallade högriskkonstruktioner inom koncernen där teknisk expertis gör en extra analys av konstruktionen för undvikande av allvarliga incidenter som kan medföra personskador och även skada koncernen finansiellt eller äventyra varumärket.

De akademiska kontaktpunkterna utvecklas i samarbete med universiteten i allehanda forsknings- och utvecklingsprojekt.

Utvecklingsinsatser har även riktats mot att överföra erfarenheter från verksamheten via Skanskas intranät för att tillgodose de varierande behov som finns inom koncernen. Skanska Projects är

en sammanställning av koncernens större projekt på global nivå med en databas av över 7 000 projekt vilken används framförallt i referenssyfte i affärskontakter men där även möjlighet finns att sortera projekt efter specifika kriterier såsom miljöprestanda. Skanska Best Practice är en erfarenhetsbank under utveckling som inte bara kommer att involvera teknikområden utan även erfarenheter från kontrakts- och managementområdet.

Skanska har utökat sina investeringar i utvecklingsarbeten. Några exempel är ”Tyst Asfalt” som också erhållit det svenska Vägverkets miljöpris, samt ”Lyftet”, som är ett helt nytt byggsätt för bostäder där byggnaderna successivt lyfts upp efter färdigställande av stommen.

Forskningsprojekt drivs i samarbete med universiteten och projekten utförs eller leds av forskarskolade personer inom Skanska. Verksamhetsfältet är brett med fokus på att söka praktiska tillämpningar från olika vetenskapsdiscipliner.

Utvecklingsinsatserna sker oftast i Skanskas större projekt. Utveckling i mindre projekt hanteras i respektive affärsenhet eller vid mer generell problematik i koncerngemensamma utvecklingsinsatser där berörda affärsenheter medverkar ofta med stöd från externa nätverk. I allt större utsträckning säkras gjorda investeringar genom patentering, framförallt i Norden.

Hållbar utveckling

Hållbar utveckling får allt större betydelse för Skanska och på de marknader som Skanska verkar. Frågor som etiskt agerande, arbets säkerhet, återvinning, klimatförändringar, energieffektivitet och mångfald bland medarbetarna kräver även fortsättningsvis positiva åtgärder. Skanska är därför med och utarbetar den nya internationella standarden för socialt ansvar, ISO26000. En person från Skanska AB delade även under 2006 ordförandeskapet i den internationella arbetsgrupp som ansvarar för utarbetandet.

En säker arbetsmiljö för alla Skanskas anställda och underentreprenörer är en prioriterad fråga. Ett Arbetsmiljönätverk för hela Skanska med ledande säkerhetsexperter bildades för att skynda på utbytet av information om god praxis. Tillsammans utarbetade deltagarna en gemensam metod för rapportering, utredning och erfarenhetsutbyte vid dödsolyckor. Dessutom utvecklades en gemensam metod för rapportering av säkerhetsdata för att bättre kunna jämföra affärsenheterna och för att god praxis lättare ska kunna fastställas och information om den spridas. Skanskas arbetsmiljövecka ägde rum i oktober. Under veckan inträffade sex incidenter med sjukfrånvaro, lika fördelade mellan anställda och underentreprenörer. Elva affärsenheter och sex hemmamarknader lyckades klara en hel vecka utan någon incident med sjukfrånvaro, och frekvensen av incidenter med sjukfrånvaro var betydligt lägre än en normal vecka. Den totala frekvensen av olyckor och incidenter med mer än en dags frånvaro sjönk under 2006 till 5,8 (6,8) per en miljon arbetade timmar och antalet arbetsrelaterade dödsolyckor minskade till 6 (13).

Den totala frånvarofrekvensen till följd av arbetsrelaterade olyckor minskade under året med cirka 10 procent jämfört med 2005.

Till följd av två överträdelser av affärsetikavsnittet i Skanskas Uppförandekod genomfördes en fullständig undersökning för att bedöma hur väl affärsenheterna har implementerat koden. Med hjälp av ett team bestående av utbildade medarbetare från sex affärsenheter genomfördes en sex månader lång undersökning. Resultatet visar att de flesta affärsenheter har bra system för att effektivt kunna hantera affärsetiska frågor, men att ett litet antal enheter behöver göra vissa förbättringar för att implementera koden bättre.

Skanska fortsätter också att arbeta för ansvarsfull miljöledning med målet noll miljöincidenter. Under året omfattades 99 procent av Skanskas medarbetare och 99 procent av nettoomsättningen av ISO 14001-certifierade system. För att kunna bygga vidare på det nuvarande resultatet, förbättra utbytet av information om god praxis och utveckla den övergripande strategin bildades Skanskas miljö nätverk under 2006. Nätverket, som består av ledande miljöexperter, träffades två gånger under 2006. Alla affärsenheter var även under 2006 ISO 14001-certifierade och med undantag för en underenhet till en affärsenhet hittade de externa revisorerna inga större brister. Sammanlagt gjordes 167 (191) revisioner av externa certifieringsorgan. Utöver dessa gjordes 1 177 (1 146) internrevisioner.

Antalet byggprojekt med externt certifierade miljöbedömningsverktyg, exempelvis LEED (USA) och BREEAM (Storbritannien), ökade till 124 (115), och antalet anställda med auktorisation för att hantera miljöbedömningsverktygen steg till 50 (37). Detta bland annat som en följd av att kundernas efterfrågan på sådana projekt fortsätter att öka.

Som en del i arbetet med att minska den energiförbrukning och de risker för klimatförändringar som härrör från byggnader deltog Skanska även under 2006 i två internationella projekt – FN:s miljöprogram Sustainable Building & Construction Initiative (SBCI) och projektet Energy Efficiency in Buildings (EEB) som leds av World Business Council for Sustainable Development.

Personal

Genomsnittligt antal medarbetare under året var 56 085 (53 806), varav i Sverige 10 631 (10 706).

Under året har arbetet med att rekrytera, utveckla och behålla medarbetare fortsatt haft hög prioritering inom koncernen och detta var även huvudtemat för det årliga stora chefsmötet (vilket för 2006 hölls i New York med över 600 deltagare). Under 2004 och 2005 infördes gemensamma rutiner för att på ett bättre och mer strukturerat sätt utvärdera och utveckla chefer på olika nivåer i Skanska och under 2006 har arbetet fortgått med att föra ut dessa rutiner till att omfatta en allt större del av verksamheten. I den rådande starka konjunkturen inom byggbranschen är en stor utmaning att behålla duktiga medarbetare, inte minst på produktions- och projektchefs nivå. En speciell satsning på denna grupp av medarbetare har initierats i syfte att bättre reflektera deras betydelse för verksamheten, med målsättningen att både ge tillfälle till professionell utveckling och att stimulera till fortsatt anställning i Skanska. Arbetet med att öka mångfalden bland koncernens medarbetare fortsätter, bland annat genom utgivandet av koncerngemensamma rekommendationer i syfte att bredda rekryteringsbasen med avseende på etnisk tillhörighet och utbildningsbakgrund, liksom att åstadkomma en jämnare könsfördelning bland koncernens medarbetare. Andelen kvinnor på ledande befattningar ökade under året till 11 (7) procent, men är alltjämt låg.

Personaloptioner

Programmet personaloptioner 2001 – 2006 avslutades sista mars 2006. Programmet, med deltagande av 24 befattningshavare, omfattade vid avslut 1 844 000 optioner med ett lösenpris på 128 kronor. Optionerna var syntetiska och avräkning skedde kontant. Optionerna hade erhållits vederlagsfritt och kunde endast utnyttjas under förutsättning att anställningen i Skanska kvarstod vid utnyttjandetillfället eller att personen avgått med pension. Erhållna optioner kunde inte överlåtas. Lösenkursen uppgick till 133,9 kronor, vilket gav ett utfall om cirka 10,8 Mkr exklusive sociala

avgifter. Optionsprogrammet har inte medfört någon utspädnings-effekt.

De åtaganden som optionsprogrammet gav upphov till när börskursen på Skanskas B-aktie översteg lösenkursen, var säkrat med hjälp av så kallade aktieswappar avseende aktier i Skanska AB. Skillnaden mellan börskurs och swappavtalets ingångskurs redovisas som finansiell post. Totalt har swappavtalet gett en positiv effekt om cirka 118 Mkr på resultatet efter finansiella poster, varav cirka 26 Mkr avser 2006.

Långsiktigt aktieincitamentsprogram

Programmet gäller 2005–2007 med utbetalning 2009–2011 och omfattar cirka 300 chefer. Detta är Skanskas enda koncerngemensamma långsiktiga incitamentsprogram.

I programmet ingår, förutom finansiella mål, även mål för säker arbetsmiljö, miljöpåverkan, affärsetik, färre förlustprojekt samt chefsutveckling. Programmet kan ge högst 30 procent tillägg till fast årslön. Den maximala kostnaden för tilldelningen uppgår till cirka 120 Mkr per år. Totalt skall aktierätter, motsvarande ett sammanlagt högsta antal av 3 900 000 B-aktier kunna tilldelas anställda under programmet. Till detta kommer ytterligare 600 000 B-aktier för täckande av bland annat sociala avgifter. Programmet ger som mest en utspädning med cirka 1,1 procent över tre år.

En avstämning av hur de finansiella och kvalitativa målen uppnåts 2005 gav ett genomsnittligt utfall om cirka 15 procent i tillägg till fast årslön till de chefer som omfattas av programmet. Vid tilldelningstidpunkten i april 2006 uppgick den totala kostnaden exklusive sociala kostnader till 48,4 Mkr fördelade över fyra år motsvarande 374 140 aktier. Inklusive kompensation för utdelning uppgick värdet till 52,9 Mkr.

För 2006 ger programmet ett preliminärt utfall om cirka 18 procent i tillägg till fast årslön till dem som omfattas av programmet. Kostnaden för tilldelningen uppgår till cirka 60 Mkr, exklusive sociala avgifter, fördelade över fyra år.

Årets kostnad redovisad enligt IFRS 2 avseende utfallen 2005 och 2006 uppgår till 27 Mkr exklusive sociala avgifter.

2006 års tilldelning fastställs och beslutas slutligen i april 2007.

För att erhålla aktier krävs anställning i tre år efter mätperiodens utgång.

Utspädningseffekten under 2006 beräknas till 274 398 aktier eller 0,07 procent av antalet utestående aktier.

Maximal utspädning för utfallen 2005 och 2006 vid intjänandeperiodernas slut 2010 uppgår till 844 131 aktier eller 0,20 procent.

För att kunna säkerställa leverans av B-aktier till de anställda har under året 4 500 000 D-aktier emitterats och omedelbart där efter återköpts av bolaget. I slutet av respektive intjänandeperiod kommer dessa D-aktier att omvandlas och vederlagsfritt levereras till dem som omfattas av programmet.

För ytterligare information se not 26, ”Eget kapital/Resultat per aktie” och not 37, ”Ersättnings till ledande befattningshavare och styrelseledamöter”.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 3 april 2007, klockan 16.00 på Hotel Rival vid Mariatorget i Stockholm.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 4,75 (4,50) kronor per aktie samt en extra utdelning om 3,50 (2,00) kronor per aktie för verksamhetsåret 2006, totalt 8,25 (6,50) kronor per aktie, vilket motsvarar en utdelning om totalt 3 453 (2 721) 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 är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Koncernens konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Koncernens soliditet uppgår till 27,1 (26,1) 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 bolaget 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.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver administrativ verksamhet och inrymmer koncernledning och ledningsorgan. Årets resultat uppgick till 2 207 (1 024) Mkr. Medeltalet anställda var 69 (59).

Marknadsutsikter

Byggverksamhet

Utsikterna för husbyggande är positiva på Skanskas huvudmarknader och framförallt på de nordiska marknaderna. På dessa marknader är detaljhandel fortsatt ett av de starkare segmenten.

Trenden på de nordiska såväl som de centraleuropeiska anläggningsmarknaderna är fortsatt positiva med förväntningar om ett starkt 2007. Utsikterna för amerikanskt anläggningsbyggande är fortsatt positiva.

Både hus- och anläggningsbyggandet påverkas av resursknapphet när det gäller personal.

Bostadsutveckling

I Sverige ökar bostadsbyggandet och i Finland och Norge ligger volymen på en fortsatt hög nivå. Den danska marknaden visar tydliga tecken på överutbud. I Tjeckien visar bostadsmarknaden en god efterfrågan men utökad utbud leder till att det tar längre tid att sluta försäljningsavtal.

Kommersiell utveckling

Vakansgraden i moderna fastigheter på kontorsmarknaderna i Skandinavien och i Centraleuropa minskar. Som följd av den successivt ökande projektaktiviteten växer investeringarna. 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. Fastighetsinvesteringarnas avkastningskrav har fortsatt att falla på samtliga marknader där Skanska bedriver kommersiell utveckling vilket leder till en mycket god försäljningsmarknad.

Infrastrukturutveckling

Projektvolymen för projekt i offentlig-privat samverkan i Storbritannien är fortfarande stor och inom skolsektorn växer marknaden. På Skanskas övriga europeiska marknader är projektutbudet mer begränsat. Den nya svenska regeringen har indikerat en positiv inställning till PPP-projekt vilket i ett medelfristigt perspektiv skulle kunna innebära att möjligheter öppnas även på denna marknad. Antalet PPP-projekt som kommer ut på marknaden ökar i USA men leddiderna är långa.

Händelser efter bokslutsperiodens utgång

I januari 2007 erhöll Skanska USA Building uppdraget att bygga en stadionanläggning i New Jersey i USA. Ordersumman uppgår till cirka 7,4 Mdr kronor, vilket är Skanskas hittills största order i USA. Uppdraget avser en utomhusarena med 82 000 sittplatser och 217 loger och omfattar 175 000 kvadratmeter. Arenan som byggs speciellt för amerikansk fotboll ska även användas för konserter och andra sport- och nöjesarrangemang.

Koncernens resultaträkning

Mkr	Not	Kvarvarande verksamheter		Avvecklade verksamheter		Totalt koncernen	
		2006	2005	2006	2005	2006	2005
Intäkter	8, 9	125 603	124 106		561	125 603	124 667
Kostnader för produktion och förvaltning	9	-114 220	-112 952		-450	-114 220	-113 402
Bruttoresultat		11 383	11 154	0	111	11 383	11 265
Försäljnings- och administrationskostnader	11	-6 985	-6 593		-93	-6 985	-6 686
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	5				184		184
Resultat från joint ventures och intresseföretag	20	364	237		0	364	237
Rörelseresultat	10, 12, 13, 22, 36, 38, 40	4 762	4 798	0	202	4 762	5 000
Finansiella intäkter		466	323		7	466	330
Finansiella kostnader		-244	-178		-32	-244	-210
Resultat från intresseföretag		1	0		0	1	0
Finansnetto	14	223	145	0	-25	223	120
Resultat efter finansiella poster	15	4 985	4 943	0	177	4 985	5 120
Skatter	16	-1 330	-1 240		10	-1 330	-1 230
Årets resultat		3 655	3 703	0	187	3 655	3 890
Årets resultat hänförligt till							
Aktieägarna		3 635	3 692		187	3 635	3 879
Minoriteten		20	11		0	20	11
Resultat per aktie, kr	26, 44						
före utspädning		8,68	8,82	0,00	0,45	8,68	9,27
efter utspädning		8,68	8,82	0,00	0,45	8,68	9,27
Genomsnittligt antal aktier	44, 55						
före utspädning						418 553 072	418 553 072
efter utspädning						418 827 470	418 561 923
Föreslagen ordinarie utdelning per aktie, kronor						4,75	4,50
Föreslagen extra utdelning per aktie, kronor						3,50	2,00

Se även not 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 34, 39, 41, 42, 43.

Koncernens balansräkning

Mkr	Not	2006	2005	Mkr	Not	2006	2005
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL			
Anläggningstillgångar				26			
Materiella anläggningstillgångar	17, 40	5 457	5 243	Aktiekapital		1 269	1 256
Goodwill	18	4 490	4 154	Tillskjutet kapital		316	316
Övriga immateriella tillgångar	19	740	644	Reserver		745	1 442
Placeringar i joint ventures och intresseföretag	20	1 894	1 834	Balanserat resultat		16 860	15 440
Finansiella anläggningstillgångar	21	1 500	1 236	Eget kapital hänförligt till aktieägarna		19 190	18 454
Uppskjutna skattefordringar	16	1 976	2 282	Minoritetsintresse		147	133
Summa anläggningstillgångar		16 057	15 393	Summa Eget Kapital		19 337	18 587
Omsättningstillgångar				SKULDER			
Omsättningsfastigheter				Långfristiga skulder			
Omsättningsfastigheter	22	11 827	10 482	Finansiella långfristiga skulder	27	2 039	2 424
Material och varulager	23	484	501	Pensioner	28	1 556	2 407
Finansiella omsättningstillgångar	21	3 154	2 260	Uppskjutna skatteskulder	16	2 892	2 831
Skattefordringar	16	330	330	Långfristiga avsättningar	29	119	143
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	9	5 222	5 610	Summa långfristiga skulder		6 606	7 805
Övriga rörelsefordringar	24	23 263	22 985	Kortfristiga skulder			
Kortfristiga placeringar	25	2 131	3 095	Finansiella kortfristiga skulder	27	1 396	1 080
Kassa och bank		8 839	10 583	Skatteskulder	16	728	595
Tillgångar som innehas för försäljning	5		72	Kortfristiga avsättningar	29	3 476	3 200
Summa omsättningstillgångar		55 250	55 918	Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	9	11 357	11 782
TILLGÅNGAR	32	71 307	71 311	Övriga rörelseskulder	30	28 407	28 220
varav räntebärande finansiella anläggningstillgångar	31	1 433	1 070	Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	5		42
varav räntebärande tillgångar för försäljning	31		2	Summa kortfristiga skulder		45 364	44 919
varav övriga räntebärande omsättningstillgångar	31	14 008	15 903	Summa Skulder		51 970	52 724
		15 441	16 975	EGET KAPITAL OCH SKULDER	32	71 307	71 311
				varav räntebärande finansiella skulder	31	3 369	3 286
				varav räntebärande pensioner och avsättningar	31	1 695	2 570
				varav räntebärande skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	31		8
						5 064	5 864

Se även not 1, 2, 3, 4, 6, 7, 34, 39, 41, 42, 43, 44.

Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader

Mkr	2006	2005
Årets omräkningsdifferenser	-989	1 642
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	308	-498
Kassaflödessäkringar		
Redovisad direkt mot eget kapital	23	115
Upplöst mot resultaträkningen	-45	-50
Förändring pensionsskuld		
Förändrade antaganden	467	-2 098
Skillnad mellan förväntad och verklig avkastning på förvaltningstillgångar	184	627
Sociala kostnader	67	-214
Aktierelaterade ersättningar	18	12
Övriga förmögenhetsöverföringar redovisade direkt mot eget kapital	-1	-3
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-213	482
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare	-181	15
Årets resultat	3 655	3 890
Total förmögenhetsförändring, exklusive transaktioner med bolagets ägare	3 474	3 905
Hänförligt till:		
Aktieägarna	3 457	3 888
Minoriteten	17	17

Se även not 26.

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2006	2005
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	4 762	5 000
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	-1 280	-1 687
Betald inkomstskatt	-1 010	-1 449
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i rörelsekapitalet	2 472	1 864
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		
Investering omsättningsfastigheter	-6 748	-5 047
Desinvestering omsättningsfastigheter	7 903	9 434
Förändring varulager samt rörelsefordringar	-1 234	-1 177
Förändring rörelseskulder	1 324	1 633
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	1 245	4 843
Kassaflöde från löpande verksamhet	3 717	6 707
Investeringsverksamhet		
Förvärv av rörelse	-683	-50
Investering immateriella tillgångar	-38	-46
Investering materiella anläggningstillgångar	-1 728	-1 455
Investering tillgångar i infrastrukturutveckling	-286	-476
Investering aktier	-3	-3
Ökning av räntebärande fordringar, lämnade lån	-2 068	-1 385
Försäljning av rörelse	140	537
Desinvestering immateriella tillgångar	2	4
Desinvestering materiella anläggningstillgångar	496	613
Desinvestering tillgångar i infrastrukturutveckling	192	35
Desinvestering aktier	15	42
Minskning av räntebärande fordringar, återbetalning av lämnade lån	791	1 888
Betald inkomstskatt	-30	-27
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 200	-323
Finansieringsverksamhet		
Räntenetto	276	135
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-186	-255
Upptagna lån	912	410
Amortering av skuld	-1 123	-1 397
Utdelning	-2 721	-1 674
Tillskott från/Utdelat till minoritet	9	-1
Betald inkomstskatt	-27	36
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 860	-2 746
Årets kassaflöde	-2 343	3 638
Likvida medel vid årets början	13 678	8 868
Omklassificering	0	751
Omräkningsdifferens i likvida medel	-365	421
Likvida medel vid årets slut	10 970	13 678

FÖRÄNDRING I RÄNTEBÄRANDE NETTOFORDRAN

Mkr	2006	2005
Ingående räntebärande nettofordran	11 111	7 229
Kassaflöde från löpande verksamhet	3 717	6 707
Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl förändring i räntebärande fordringar	-1 923	-826
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exkl förändring i räntebärande skulder	-2 649	-1 759
Förändring av pensions-skuld	651	-1 471
Omklassificering ¹⁾	-252	992
Förvärvat/såld nettofordran/skuld	22	219
Omräkningsdifferenser	-237	120
Övrigt	-63	-100
Utgående räntebärande nettofordran	10 377	11 111

1) I beloppet ingår -133 Mkr till följd av omklassificering till finansiell leasing av bilar i Sverige och -90 Mkr genom diskontering av skuld till säljare vid köp av fastigheter.

Föregående år ingick +764 i omklassificering av ej inlösta checkar, -194 i omklassificering av efterställda lån i infrastrukturutveckling och +446 i omklassificering av fordringar på köpare av fastigheter.

KONCERNENS OPERATIVA KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	2006	2005
Kassaflöde från operativ verksamhet före förändring i rörelsekapitalet och betald skatt	3 482	3 313
Förändring i rörelsekapitalet exklusive omsättningsfastigheter	90	456
Nettoinvesteringar i rörelsen	-614	3 117
Periodisering, kassapåverkan nettoinvesteringar ¹⁾	408	-57
Betalda skatter i operativ verksamhet	-1 040	-1 475
Kassaflöde från operativ verksamhet	2 326	5 354
Räntenetto och övrigt finansnetto	90	-120
Betalda skatter i finansieringsverksamhet	-27	36
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	63	-84
Kassaflöde från verksamheten	2 389	5 270
Strategiska nettoinvesteringar	-532	528
Betalda skatter på strategiska desinvesteringar	0	-1
Kassaflöde från strategiska investeringar	-532	527
Utdelning etc	-2 712	-1 675
Kassaflöde före förändring i räntebärande fordringar och skulder	-855	4 122
Förändring i räntebärande fordringar och skulder	-1 488	-484
Årets kassaflöde	-2 343	3 638

1) Avser erlagda likvider under innevarande år avseende investeringar/desinvesteringar tidigare år, respektive ej betalda investeringar/desinvesteringar avseende innevarande år.

Se även not 35.

Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Not	2006	2005
Nettoomsättning	46	26	50
Kostnader för produktion och förvaltning			-2
Bruttoresultat		26	48
Försäljnings- och administrationskostnader		-395	-330
Rörelseresultat	49, 50, 62	-369	-282
Resultat från andelar i koncernföretag	47	2 500	1 200
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	47	215	216
Resultat från finansiella omsättningstillgångar	47	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	47	-261	-209
Resultat efter finansiella poster		2 085	925
Skatt på årets resultat	48	122	99
Årets resultat		2 207	1 024

Se även not 1, 64.

Moderbolagets balansräkning

Mkr	Not	2006	2005
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	49	22	16
Materiella anläggningstillgångar	50		
Maskiner och inventarier		3	3
Summa materiella anläggningstillgångar		3	3
Finansiella anläggningstillgångar	51		
Andelar i koncernföretag	52	10 565	10 575
Andelar i joint ventures	53	0	0
Fordringar hos koncernföretag	63	7 693	7 332
Uppskjutna skattefordringar	48	52	51
Andra långfristiga fordringar		78	73
Summa finansiella anläggningstillgångar		18 388	18 031
Summa anläggningstillgångar		18 413	18 050
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	63	1	19
Skattefordringar	48	5	1
Övriga kortfristiga fordringar		108	49
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	9	97
Summa kortfristiga fordringar		123	166
Summa omsättningstillgångar		123	166
TILLGÅNGAR	59	18 536	18 216

Se även not 1, 45, 64

Mkr	Not	2006	2005
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	55		
Aktiekapital		1 269	1 256
Bundna fonder		598	598
Bundet eget kapital		1 867	1 854
Balanserad vinst		4 306	5 697
Årets resultat		2 207	1 024
Fritt eget kapital		6 513	6 721
Summa eget kapital		8 380	8 575
Avsättningar	56		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	57	152	160
Övriga avsättningar		21	22
Summa avsättningar		173	182
Långfristiga räntebärande skulder	58		
Skulder till kreditinstitut		0	188
Skulder till koncernföretag	63	9 920	9 202
Summa långfristiga räntebärande skulder		9 920	9 390
Kortfristiga skulder	58		
Leverantörsskulder		12	15
Skulder till koncernföretag	63	0	7
Övriga skulder		7	6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		44	41
Summa kortfristiga skulder		63	69
EGET KAPITAL OCH SKULDER	59	18 536	18 216
Ställda säkerheter	60	77	73
Eventualförpliktelser	60	79 760	70 414

Moderbolagets förändring i eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Bundna fonder	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2005	1 256	598	6 849	8 703
Justering för ändrad redovisningsprincip				
Aktieswap för personaloption			12	12
Justerad ingående balans 2005	1 256	598	6 861	8 715
Koncernbidrag			498	498
Utdelning			-1 674	-1 674
Aktierelaterade ersättningar			12	12
2005 års resultat			1 024	1 024
varav effekt av derivatinstrument värderade till verkligt värde			61	61
Utgående eget kapital 2005/ Ingående eget kapital 2006	1 256	598	6 721	8 575
Ökning av aktiekapitalet genom riktad emission av 4 500 000 st aktier av serie D	13			13
Återköp av 4 500 000 st aktier av serie D			-13	-13
Koncernbidrag			328	328
Utdelning			-2 721	-2 721
Aktierelaterade ersättningar			-9	-9
2006 års resultat			2 207	2 207
varav effekt av derivatinstrument värderade till verkligt värde				0
Utgående eget kapital 2006	1 269	598	6 513	8 380

Se även not 55.

Moderbolagets kassaflödesanalys

Mkr	2006	2005
Löpande verksamhet		
Rörelseresultat	-369	-282
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	2	4
Betald inkomstskatt	-35	-102
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i rörelsekapitalet	-402	-380
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		
Förändring varulager samt rörelsefordringar	-46	-113
Förändring rörelseskulder	62	-4
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	16	-117
Kassaflöde från löpande verksamhet	-386	-497
Investeringsverksamhet		
Förvärv av immateriella tillgångar	-6	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-1
Ökning av räntebärande fordringar, lämnade lån		-26
Försäljning av materiella anläggningsfastigheter		4
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-7	-23
Finansieringsverksamhet		
Räntenetto	-106	-89
Övriga finansiella intäkter och kostnader	2 652	1 296
Upptagna lån	812	1 021
Amortering av skuld	-257	-34
Utdelning	-2 721	-1 674
Betald inkomstskatt	13	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	393	520
Årets kassaflöde	0	0
Likvida medel vid årets början	0	0
Likvida medel vid årets slut	0	0

Se även not 61.

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.

Akkumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar redovisas med negativt tecken.

Generellt gäller i årsredovisningen att; 2006, 2005 och 2004 har upprättats enligt IFRS och 2002 och 2003

enligt tidigare svensk redovisningspraxis (SWGAAAP).

Hänvisning till Redovisningsrådets Rekommendationer benämns RR.

Innehållsförteckning noter

Koncernen		Sid	Moderbolaget		Sid
Not 1	Redovisnings- och värderingsprinciper	70	Not 1	Redovisnings- och värderingsprinciper	78
Not 2	Kritiska uppskattningar och bedömningar	78	Not 45	Finansiella instrument	125
Not 3	Effekter av ändrade redovisningsprinciper	79	Not 46	Nettoomsättning	125
Not 4	Redovisning per segment	79	Not 47	Finansnetto	125
Not 5	Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och awecklade verksamheter	84	Not 48	Inkomstskatter	125
Not 6	Finansiella risker	84	Not 49	Immateriella tillgångar	126
Not 7	Förvärv av rörelse	87	Not 50	Materiella anläggningstillgångar	126
Not 8	Intäkter	88	Not 51	Finansiella anläggningstillgångar	126
Not 9	Entreprenadavtal	88	Not 52	Andelar i koncernbolag	127
Not 10	Rörelseresultat	89	Not 53	Andelar i joint ventures	127
Not 11	Försäljnings- och administrationskostnader	90	Not 54	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	127
Not 12	Avskrivningar	90	Not 55	Eget kapital	127
Not 13	Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar	91	Not 56	Avsättningar	128
Not 14	Finansnetto	92	Not 57	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	128
Not 15	Lånekostnader	92	Not 58	Skulder	128
Not 16	Inkomstskatter	92	Not 59	Förväntade återvinningstider på tillgångar, avsättningar och skulder	129
Not 17	Materiella anläggningstillgångar	93	Not 60	Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	129
Not 18	Goodwill	95	Not 61	Kassaflödesanalys	130
Not 19	Immateriella tillgångar	96	Not 62	Personal	130
Not 20	Placeringar i joint ventures och intresseföretag	97	Not 63	Upplysningar om närstående	130
Not 21	Finansiella tillgångar	99	Not 64	Kompletterande upplysningar	130
Not 22	Omsättningsfastigheter/Projektutveckling	100			
Not 23	Material- och varulager mm	101			
Not 24	Övriga rörelsefordringar	101			
Not 25	Kortfristiga placeringar	101			
Not 26	Eget kapital/Resultat per aktie	101			
Not 27	Finansiella skulder	104			
Not 28	Pensioner	104			
Not 29	Avsättningar	106			
Not 30	Övriga rörelseskulder	106			
Not 31	Specifikation av räntebärande nettofordran per tillgång och skuld	107			
Not 32	Förväntade återvinningstider på tillgångar och skulder	108			
Not 33	Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och eventualtillgångar	109			
Not 34	Effekt av ändrade valutakurser	110			
Not 35	Kassaflödesanalys	113			
Not 36	Personal	115			
Not 37	Ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter	116			
Not 38	Arvode och ersättningar till revisorer	118			
Not 39	Upplysningar om närstående	118			
Not 40	Leasing	119			
Not 41	Händelser efter balansdagen	119			
Not 42	Koncernen kvartalsvis	120			
Not 43	Koncernen fem år i sammandrag	121			
Not 44	Definitioner	124			

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) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och dess föregångare Standing Interpretations Committee (SIC), till den del dessa standarder och tolkningsuttalanden har godkänts av EU. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30:05 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats liksom uttalanden utgivna av Redovisningsrådets Akutgrupp. Information har också lämnats i enlighet med Aktiemarknadsnämndens uttalande 2002:1 om incitamentsprogram.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper".

Moderbolagets årsredovisning och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 14 februari 2007. Moderbolagets och koncernens respektive resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 3 april 2007.

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 miljontal.

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. 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. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag, dotterföretag, intresseföretag och joint ventures.

Fördäta tillämpning av under år 2006 nyutkomna eller reviderade IFRS och tolkningar

Nyutkomna IFRS eller tolkningar har inte tillämpats i förtid.

Ny IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

En ny standard och följande ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden vilka träder ikraft först från och med räkenskapsåret 2007 och har inte tillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar och sammanhängande ändringar i IAS 1.

Utformning av finansiella rapporter ställer krav på omfattande upplysningar om den betydelse för företagets finansiella ställning och resultat samt kvalitativa upplysningar om riskers karaktär och omfattning. IFRS 7 och sammanhängande ändringar i IAS 1 kommer att medföra ytterligare upplysningar i koncernens finansiella rapporter för år 2007 med avseende på koncernens finansiella instrument samt aktiekapital.

IFRIC 7 Applying the Restatement Approach under IAS 29 Redovisning i höginflationsländer tar sikte på hur IAS 29 skall tillämpas när en ekonomi första gången klassificeras som hyperinflationär och i synnerhet redovisningen av uppskjuten skatt. IFRIC 7 skall tillämpas från och med räkenskapsåret 2007 men bedöms inte få några effekter på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 8 Scope of IFRS 2 Share-based Payment ersättningar tar sikte på redovis-

ningen av aktiebaserade betalningar i de fall vissa eller samtliga de varor eller tjänster som företaget mottar inte specifikt kan identifieras. IFRIC 8 ska tillämpas retroaktivt i koncernens finansiella rapporter för år 2007. De potentiella effekterna av uttalandet har ännu inte kunnat fastställas.

IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives fastställer att en ny bedömning av huruvida inbäddade derivat skall skiljas från värdavtalet får göras endast om värdavtalet ändras. IFRIC 9 skall tillämpas från och med räkenskapsåret 2007 men bedöms inte få några väsentliga effekter på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC har gett ut ytterligare tre tolkningsuttalanden vilka beräknas bli godkända av EU under 2007.

IFRIC 10 Interim Financial Reporting and Impairment förbjuder återföring av en nedskrivning som gjorts i en tidigare delårsrapport avseende goodwill, en investering i ett eget kapitalinstrument eller i en finansiell tillgång som redovisas till anskaffningsvärde.

IFRIC 11 IFRS 2 Share-based Payment – Group and Treasury Share Transactions behandlar frågor kring aktiebaserade ersättningar inom en koncern.

IFRIC 12 Service Concession Arrangements behandlar redovisning av infrastrukturprojekt. Hur effekten av uttalandet kommer att bli på redovisning av resultat och ställning för koncernens infrastrukturprojekt kan ännu inte anges.

IFRIC har under 2006 uppmärksammat frågan om intäktsredovisning vad avser fastigheter, där avtal om försäljning träffats innan fastigheterna färdigställts. Med anledning härav har IFRIC preciserat två frågeställningar som skall studeras närmare:

- Skall ett försäljningsavtal som har träffats innan produktionen färdigställts redovisas som entreprenadavtal enligt IAS 11 eller som försäljning av varor enligt IAS 18? Om IAS 11 skall tillämpas, skall i allmänhet successiv intäkts- och resultatavräkning ske? Om IAS 18 skall tillämpas, skall intäkter (och resultat) redovisas endast om de fem villkor som följer av IAS 18 tillgodoses?
- Om IAS 18 skall tillämpas, när är i så fall de villkor för intäktsredovisning som anges i IAS 18 tillgodosedda? Det har påpekats att IAS 18 innehåller riktlinjer i detta avseende i endast begränsad omfattning. Vidare har det framhållits att den bilaga till IAS 18 som behandlar försäljning av fastigheter synes stå i konflikt med standarden.

Koncernen har därför valt att avvakta IFRICs tolkning av vilken standard som skall tillämpas, och på vilket sätt. I avvaktan på detta kan effekten på koncernens resultat och ställning inte bedömas.

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, ersättningar för andra utförda tjänster, försäljning av omsättningsfastigheter, material- och varuleveranser, hyresintäkter och andra rörelseintäkter.

Som kostnader för produktion och förvaltning redovisas bland annat direkta och indirekta tillverkningskostnader, förlustriskreserveringar, redovisade värden för sålda omsättningsfastigheter, kundförluster och kostnader för garantiåtaganden. Häri 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. Som finansiella

intäkter redovisas bland annat ränteintäkter, utdelningar och övrigt finansnetto om detta är positivt. Bland finansiella kostnader ingår bland annat räntekostnader och övrigt finansnetto om detta är negativt. Förändringar av marknadsvärdet på sådana finansiella instrument som upptas till marknadsvärde redovisas som en särskild delpost både bland finansiella intäkter och finansiella kostnader. Förändringen berör främst valutaderivat, som är kopplade till finansiella aktiviteter, och ränteswappar. Om nettot per typ av instrument vid omvärdering av finansiella tillgångar och skulder är positivt redovisas det som finansiell intäkt. Om det istället är negativt medtas det bland finansiella kostnader. Nettot av kursdifferenser redovisas antingen som finansiell intäkt eller finansiell kostnad. Finansiella intäkter och kostnader beskrivs närmare i not 14.

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. Utställda checkar minskar likvida medel först vid inlösen. 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 31 visas fördelningen mellan räntebärande och icke-räntebärande tillgångar.

I not 32 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 enskilda stora fastigheter ingås.

Eget kapital

Koncernens egna kapital delas upp på aktiekapital, tillskjutet kapital, reserver, balanserat resultat samt minoritetsintresse.

Förvärv av egna aktier och andra egetkapitalinstrument 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 bolagsstämman godkännt utdelningen.

Redogörelse om det egna kapitalet och årets förändringar lämnas i not 26.

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 avslutas. Information om skulder lämnas i noterna 27 till 30.

I not 32 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 31 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 men bestämmande inflytande föreligger även vid rätt att utse styrelsemajoritet. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, skall potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konvertas 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 realiserade på balansdagen elimineras i sin helhet. Realiserade förluster på koncerninterna transaktioner elimineras också på samma sätt som realiserade vinster, såvida inte förlusten motsvaras av ett nedskrivningsbehov.

Goodwill, hänförlig till utlandsverksamhet, är uttryckt i lokal valuta. Omräkningen 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, tillämpas inte IFRS 3. I sådana fall gäller istället att förvärvskostnaden fördelas på de enskilt identifierbara tillgångarna och skulderna efter deras relativa verkliga värden vid förvärvstidpunkten utan uppbyggnad av goodwill och uppskjuten skattefordran/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 förvärvat 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. Enligt IFRS 3 är det inte tillåtet att i samband med förvärv redovisa omstruktureringreserver.

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter med årlig prövning 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.

Om ett rörelseförvärv sker i flera steg sker omräkning av tidigare förvärv i den mån förändring skett av verkliga värden på tillgångar och skulder hos den förvärvade rörelsen. Denna omräkning bokförs direkt mot eget kapital.

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 koncernens anskaffningsvärde.

Rörelseförvärv som inträffat före 2004 har i enlighet med IFRS 1 inte omprövats vid upprättandet av koncernens öppningsbalans enligt IFRS per den 1 januari 2004.

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.

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.

Valutalån och valutaderivat för säkring av omräkningsexponering (equity-lån) värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser redovisas, med beaktande av skatteeffekten, mot koncernens egna kapital. Med säkring av omräkningsexponering reduceras valutaeffekten vid omräkning av utlandsverksamheter till SEK. Eventuell terminspremie periodiseras över löptiden och redovisas som räntetäkt eller räntekostnad.

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 avveklad 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 vidare säljas.

Klassificering som en avveklad 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 avveklad 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. Inom Skanska gäller dessutom att om en enskild anläggningstillgång avses så skall värdet av den överstiga 20 miljoner EUR.

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 Skansas 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 intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt koncernmässiga goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga övervärden och avdrag för internvinster. I koncernens resultaträkning medtas koncernens andel i intresseföretagets resultat efter finansiella poster, justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar av förvärvade övervärden 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 redovisade 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 Skansas 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. Detta kan medföra att redovisade värdet på andelen kommer att understiga noll. 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 av förvärvade övervärden 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. Detta kan medföra att redovisade värdet på andelen kommer att understiga noll. Elimineringen av internvinsten justeras i senare bokslut efter hur tillgången förbrukas eller då den avyttras.

ras. 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 bostäder 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 ursprunglig avtalad kontraktssumma, dels tilläggsarbeten, krav på särskilda ersättningar och incitamentsersättningar, men normalt endast till den del dessa är godkända av beställaren. Alla tjänster som är direkt relaterade till byggprojektet omfattas av IAS 11 Entreprenadavtal. Andra tjänster omfattas av IAS 18 Intäkter.

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

Skillnaden mellan uppbyggd projektintäkt och ännu ej fakturerat belopp redovisas som tillgång (fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal) enligt metoden för successiv vinstavräkning. På motsvarande sätt redovisas skillnaden mellan fakturerat belopp och ännu ej uppbyggd projektintäkt som skuld (skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal). 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 uppbyggda projektintäkten.

Generellt gäller att anbuds-kostnader kostnadsförs löpande. När en order erhålls kan anbuds-kostnader, hänförliga till projektet och som uppstått tidigare i början av det kvartal när ordern erhålls, reverseras och behandlas som projektutgifter. Det innebär att anbuds-kostnader som kostnadsförts 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 byggekonsortium som organiserats för utförande av ett enda bygguppdrag är inte en oberoende legal enhet då medverkande delägare är även direkt ansvariga för åtagandet. Skanskas andel av bygguppdraget redovisas därför som egen verksamhet.

Resultat av markförsäljning i samband med bostadsprojekt medtas i redovisningen av hela projektet.

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.

Huvudprincipen är att avsättning för garantiåtagande skall beräknas för varje enskilt projekt. Avsättning 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. Den skillnad som då kan uppkomma mellan fakturera-

de tjänster och uppbyggda tjänster redovisas i balansräkningen bland övriga rörelsefordringar (alternativt övriga rörelseskulder). Varuleveranser intäktsredovisas när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överfört till köparen. Avyttring av färdigställda omsättningsfastigheter tillhörande Kommersiell utveckling redovisas normalt som intäkt under den redovisningsperiod då bindande avtal om försäljning ingås. Om avyttringen emellertid avser en ännu ej färdigställd fastighet, som tillträds av köparen först efter färdigställandet, redovisas resultatet i takt med att fastigheten färdigställs.

Utdelning intäktsredovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Resultat från försäljning av finansiella placeringar redovisas då de risker och fördelar förknippade med ägandet av instrumenten i allt väsentligt överförs till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumenten.

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 köpeskillingsfordran ej regleras direkt, härvid beaktas att eventuellt driftnetto fram till att fastigheten frånträds redovisas som ränta.

Intäkter redovisas endast om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna 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 intäktbelopp som ursprungligen redovisats.

IAS 17 Leasingavtal

I redovisningsstandarderna 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 leasetagaren. Om så inte är fallet betraktas avtalet som operationell leasing.

Finansiell leasing

Tillgångar som förhyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång i koncernens balansräkning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- eller kortfristig skuld. De leasade tillgångarna avskrivs under respektive nyttjandeperiod. Vid betalning avseende finansiell lease fördelas minimileaseavgiften 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 leasetagaren. Istället bokförs en finansiell fordran avseende de framtida minimileaseavgifterna.

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.

Operationell leasingverksamhet bedrivs av verksamhetsgrenen Kommersiell utveckling. Uppgift om framtida minimileaseavgifter (hyror) lämnas i not 40, som även innehåller övriga uppgifter 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 tillverkningskostnader 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, uttrangeras och kostnadsföres i samband med utbytet. Om den borttagna komponentens anskaffningsvärde ej direkt kan bestämmas beräknas anskaffningsvärdet som den nya komponentens anskaffningsvärde justerat för allt beakta ändringar av penningvärdet. Reparationer kostnadsföres löpande.

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 utträngning eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utträngning/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 koncessionsperioden som infaller efter att byggnaden eller anläggningen tagits i anspråk för sitt ändamål. Förvärvade serviceavtal skrivs av över återstående kontraktstid (i tillämpliga fall 3-6 år). Inköpt mjukvara (större datasystem) avskrivs under högst fem år.

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 hänförs.

Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill redovisas i resultaträkningen när kostnaden uppkommer.

IAS 36 Nedskrivningar

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

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 rapporterande 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.

IAS 23 Lånekostnader

Aktivisering 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 aktivisering 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). Aktivisering sker när utgifter, som ingår i anskaffningsvärdet uppkommit och aktiviteter 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.

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

Förutom sedvanligt varulager omfattas koncernens omsättningsfastigheter av denna redovisningsstandard. 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 lager-tillgångarna 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. Ännu ej inbyggt material på byggarbetsplatser redovisas inte som lager utan är medtagna bland projektkostnaderna.

Med undantag för fastigheter som används i den egna rörelsen redovisas koncernens fastighetsinnehav som omsättningstillgångar, 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.

Förvärv av fastighet bokas i sin helhet upp först när förutsättningarna för köpets genomförande föreligger. Har förskott avseende pågående fastighetsförvärv erlagts redovisas dessa under balanspost för omsättningsfastigheter. Fastighetsförvärv genom köp av fastighetsägande bolag redovisas när aktierna tillträtts av Skanska.

Omsättningsfastigheterna delas upp på Kommersiell utveckling, Kommersiella lokaler, övrigt och Bostadsutveckling. 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.

Uppgifter om sedvanligt lager av varor finns i not 23.

IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar

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 29 Avsättningar.

Avsättning för återställandekostnader avseende berg- och grustäkter sker normalt först vid tidpunkten för substansuttagen.

Avsättning för omstrukturingskostnader redovisas när en detaljerad omstrukturingsplan har fastställts och omstrukturen antingen har påbörjats eller annonserats offentligt.

Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser 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 eventualförpliktelse 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 överlämnats till beställaren, vilket normalt sker vid godkänd slutbesiktning. Om garantin täcker hela eller större delen av kontraktssumman beräknas beloppet för eventualförpliktelser 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 överlämnats till beställaren. Garantibeloppet reduceras inte genom vinstning mot ännu ej erhållen ersättning från beställaren. Likaledes beaktas ej heller garantier som erhållits från underentreprenörer och materialleverantörer. Erhållna motgarantier som avser omutstående konsortiemedlemmars andel av solidariskt ansvar är ej beaktade. Skattemål, domstols- och skiljeförfarande medtas ej i beloppen för eventualförpliktelser. 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 eventualförpliktelser då de inte innebär något utökat ansvar jämfört med entreprenadåtagandet.

I not 33 lämnas information om eventualförpliktelser.

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 skall 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 marknadsmissiga avkastningen på förstklassiga företagsobligationer med en löptid som motsvarar pensionsförpliktelserna. Från det beräknade värdet av förpliktelserna dras av det verkliga värdet av förvaltningstillgångar, i exempelvis pensionsstiftelser. Den i resultaträkningen redovisade pensionskostnaden och avkastningen på förvaltningstillgångar avser den vid årets början beräknade pensionskostnaden och avkastningen. Awikelser mot faktisk pensionskostnad och avkastning utgör aktuariella vinster och förluster. Dessa redovisas direkt mot eget kapital och ger inte upphov till någon resultat effekt.

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 att 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.

IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar

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 målpuppfyllelse 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 utspädningseffekten genom att potentiella stamaktier divideras med antalet utestående aktier. Beräkningen av potentiella stamaktier sker i två steg. Först sker en bedömning av antalet aktier som kan komma att utges när uppställda mål uppfyllts. Fastställelse av antalet aktier för respektive år, som programmet gäller, sker sedan året efter med förbehåll för att villkoret om fortsatt anställning uppfylls. I nästa steg reduceras antalet potentiella stamaktier med värdet av den motprestation som Skanska förväntas erhålla, dividerad med genomsnittlig börskurs under perioden.

IAS 24 Upplysningar 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 39 lämnas upplysningar enligt redovisningsstandarden.

IAS 40 Förvaltningsfastigheter

Skanska redovisar inga förvaltningsfastigheter. Fastigheter som används i den egna verksamheten 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 (rörelsegränar), 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 Skansas verksamhetsgrenar. Skanska bedriver sin verksamhet i de fyra verksamhetsgrenarna; Byggverksamhet, Bostadsutveck-

ling, Kommersiell utveckling och Infrastrukturutveckling. Som sekundärt segment redovisas geografiska marknader. Den marknadsindelning som är gjord hänför sig till den naturliga avgränsningen av marknader i koncernen. Marknaderna är Sverige, Norden exklusive Sverige, Europa exklusive de nordiska länderna, USA och, slutligen, övriga marknader. Avecklade verksamheter redovisas tillsammans med centrala poster och elimineringar. Infrastrukturutveckling har genomgående redovisats som övriga marknader.

Den geografiska uppdelningen i det sekundära segmentet speglar uppdelningen i olika hemmamarknader.

Vid transaktioner mellan verksamhetsgrenarna sker prissättningen på marknads-mässiga 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 underdecknandet 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 41.

IAS 32 Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering

Redovisningsstandarden behandlar klassificering av finansiella instrument och vilka upplysningar 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 kvittet 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 eventualförpliktelser.

Information enligt redovisningsstandarden lämnas främst i noterna 6, 21 och 27.

IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering

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 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 omförs 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 säkringen av den verksamheten 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".

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 förutbetalad intäkt alternativt reduktion av investeringen 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 30:06 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 36. Antal anställda under året har beräknats som ett genomsnitt av genomsnittligt antal anställda för de under året ingående kvartalen. Deltidsanställning motsvarar i denna beräkning 60 procent av en heltidsanställning. Verksamheter som sålts under året ingår ej.

Uppgift om könsfördelning skall avse situationen på balansdagen. Med ledande befattningshavare i de olika dotterföretagen avses medlemmarna av respektive affärsenhetens ledningsgrupp. Informationen lämnas i not 36 och not 37.

Uppgifter om löner, andra ersättningar och pensionskostnader skall lämnas beträffande nuvarande och tidigare styrelseledamöter och verkställande direktörer (not 36).

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 36 om lån, ställda panter och eventalförpliktelser till förmån för styrelseledamot och verkställande direktör inom koncernen.

Upplysningar skall också lämnas om ersättningar till revisorer och de revisionsbolag där revisorerna verkar (not 38).

Utöver vad rekommendationen anger lämnas uppgift om sjukfrånvaro beträffande koncernens svenska bolag (not 36).

Orderingång och orderstock

Med orderingång avses för entreprenaduppdrag skriftlig orderbekräftelse eller undertecknat kontrakt. Denna inkluderar även order från Bostadsutveckling och Kommersiell utveckling. För servicetjänster vid fastprisarbeten registreras orderingång vid undertecknande av kontrakt, och för servicetjänster vid löpande räkningsarbeten så överensstämmer orderingången med intäkterna. För Bostadsutveckling och Kommersiell utveckling rapporteras ingen orderingång.

Med orderstock avses för entreprenaduppdrag skillnaden mellan periodens orderingång och upparbetade intäkter (upparbetade projektkostnader plus upparbetade projektresultat justerat för förlustavsättningar) plus orderstocken vid periodens ingång. För servicetjänster utgörs denna av skillnaden mellan periodens orderingång och upparbetade intäkter plus orderstocken vid periodens ingång.

Vid förvärvstidpunkten ineliggande orderstock i förvärvade dotterföretag redovisas ej som orderingång, men ingår i beloppen för orderstock.

Marknadsvärdering

Kommersiell utveckling

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.

Infrastrukturutveckling

Det bedömda marknadsvärdet för infrastrukturprojekt erhålls genom att framtida bedömda 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.

Marknadsvärde åsätts endast projekt där kontraktering och finansiering uppnåtts. Samtliga flöden värderas – investeringar i projektet (eget kapital och efterställda förlagslån), ränta på återbetalningar av efterställda förlagslån samt utdelningar till och från projektbolaget. Idag är alla investeringar denominerade i andra valutor än svenska kronor. Det betyder att det dessutom finns en valutarisk i marknadsvärdena.

Marknadsvärdena har delvis beräknats i samarbete med externa värderingsmän.

Valutakurser

Valuta	Land	Balansdagskurs		Genomsnittskurs	
		31 dec 2006	31 dec 2005	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
ARS	Argentina	2,24	2,62	2,40	2,56
CZK	Tjeckien	0,33	0,32	0,33	0,31
DKK	Danmark	1,21	1,26	1,24	1,25
EUR	EU	9,04	9,39	9,25	9,28
GBP	England	13,47	13,67	13,57	13,57
NOK	Norge	1,10	1,17	1,15	1,16
PLN	Polen	2,36	2,43	2,38	2,31
USD	USA	6,86	7,94	7,38	7,46

Not 1 Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:05 Redovisning för juridiska personer. RR 32:05 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 Not 1 Redovisningsprinciper. Dessutom skall uttalanden från Redovisningsrådets Akutgrupp tillämpas. Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 har tillämpats i förtid beträffande punkt 70 som avser finansiella garantiavtal, vilket innebär att IAS 39's regler avseende redovisning och värdering av finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag samt joint ventures inte tillämpas.

Väsentliga skillnader mot koncernens redovisningsprinciper

Balansräkning och resultaträkningen följer årsredovisningslagens uppställningsformer.

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas enligt tryggandelagens bestämmelser. Pensionsåtaganden som säkras av tillgångar i pensionsstiftelse upptas ej i balansräkningen.

Andelar i intresseföretag och joint ventures, liksom andelar i dotterföretag, värderas före eventuell nedskrivning till anskaffningsvärde.

Koncernbidrag

Erhållna koncernbidrag har redovisats direkt mot balanserad vinst.

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. Som förstås av beskrivningen i not 18 skulle större ändringar under 2007 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 34 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 redovisat eget kapital och på räntebärande pensions skuld.

I not 28 ges en redogörelse för de antaganden och förutsättningar som ligger till grund för redovisningen av pensionsskulden inklusive känslighetsanalys.

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.

Tvister

Ledningens bästa bedömning har beaktats vid redovisningen av tvistiga belopp men det faktiska framtida utfallet kan avvika från det bedömda. Se not 33, Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventuelltillgångar och not 29, 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

Skanska redovisar inga ändrade redovisningsprinciper under 2006. Däremot redovisas omfördelningar mellan segment som påverkat jämförelsetalen för 2005 nedan i punkterna A och B.

A. Justering av jämförelsetal mellan segment avseende pensioner

Jämförelsetalen avseende rörelseresultatet för 2005 har justerats mellan Byggverksamhet och Centralt avseende pensioner.

Byggverksamhetens rörelseresultat har ökat med 27 Mkr medan Centralt, elimineringar och avvecklade verksamheter har minskat med samma belopp.

Påverkan per segment och affärsenhet i Byggverksamheten som redovisas i not 4 C framgår av följande tabell.

Rörelseresultat	2005
Byggverksamhet	
Norge	3
Storbritannien	24
Centralt, elimineringar och avvecklade verksamheter	-27

B. Överföring av International från Byggverksamhet och Bostadsutveckling till Centralt

Internationalverksamheten fördes i början av 2006 över från Byggverksamhet och Bostadsutveckling till Centralt, elimineringar och avvecklade verksamheter. Påverkan på koncernens olika verksamhetsgrenar som redovisas i not 4, framgår av följande tabell.

	Redovisat 2005	Justering Inter- national	Justerat 2005
Intäkter			
Byggverksamhet	115 955	-1 477	114 478
Bostadsutveckling	6 113	-230	5 883
Centralt, elimineringar (och avvecklade verksamheter)	-2 529	1 707	-822
Rörelseresultat			
Byggverksamhet	2 898	-38	2 860
Bostadsutveckling	611	14	625
Centralt, elimineringar (och avvecklade verksamheter)	-240	24	-216
Kassaflöde			
Byggverksamhet	3 125	429	3 554
Bostadsutveckling	1 088	59	1 147
Centralt, elimineringar (och avvecklade verksamheter)	-1 284	-488	-1 772
Sysselsatt kapital (Mdr kr)			
Byggverksamhet	4,0	-0,8	3,2
Bostadsutveckling	2,5	-0,1	2,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %			
Byggverksamhet	58,2	6,3	64,5
Bostadsutveckling	23,8	1,8	25,6

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, Bostadsutveckling, Kommersiell utveckling och Infrastrukturutveckling.

Som sekundärt segment redovisas geografiska marknader. Den marknadsindelning som är gjord hänför sig till den naturliga avgränsning av marknader i koncernen. Avvecklade verksamheter redovisas för 2005 tillsammans med centrala poster och elimineringar.

Under 2006 har internationella verksamheten överförs från byggverksamhet och bostadsutveckling till centralt.

Påverkan på 2005 års redovisade siffror framgår av not 3.

Interprissättningen mellan verksamhetsgrenarna sker till marknadsmässiga villkor.

A. Primärt segment – Verksamhetsgrenar

Byggverksamhet är koncernens största verksamhetsgren. Byggverksamhet omfattar såväl hus- som anläggningsbyggande.

Bostadsutveckling utvecklar bostadsprojekt för omedelbar försäljning. Bostäderna anpassas till utvalda kundgrupper. Enheterna svarar för att planera och sälja projekten. Bygguppdragen utförs av de byggande enheterna på respektive marknad.

Kommersiell utveckling 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.

Infrastrukturutveckling inriktas på att identifiera, utveckla och investera i privatfinansierade infrastrukturprojekt, tex 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. Sysselsatt 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		Bostadsutveckling		Kommersiell utveckling		Infrastruktur-utveckling		Centralt, eliminerings- och avvecklade verksamheter		Totalt Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Resultaträkning												
Externa intäkter	114 338	111 225	6 788	5 883	3 307	5 073	151	51	1 019	2 435	125 603	124 667
Interna intäkter	4 372	3 253			118	2		2	-4 490	-3 257	0	0
Totala intäkter	118 710	114 478	6 788	5 883	3 425	5 075	151	53	-3 471	-822	125 603	124 667
Kostnader för produktion och förvaltning	-109 714	-106 325	-5 557	-4 966	-2 003	-3 112	-176	-100	3 230	1 101	-114 220	-113 402
Bruttoresultat	8 996	8 153	1 231	917	1 422	1 963	-25	-47	-241	279	11 383	11 265
Försäljnings- och administrationskostnader	-5 722	-5 340	-432	-309	-235	-228	-187	-123	-409	-686	-6 985	-6 686
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter										184	0	184
Resultat från joint ventures och intresseföretag	62	47	53	17	23	5	204	161	22	7	364	237
Rörelseresultat ¹⁾	3 336	2 860	852	625	1 210	1 740	-8	-9	-628	-216	4 762	5 000
Ränteintäkter	89	111	6	3	21	28			290	166	406	308
Räntekostnader									-107	-137	-107	-137
Förändring marknadsvärde									-118	19	-118	19
Övrigt finansnetto									42	-70	42	-70
Resultat efter finansiella poster	3 425	2 971	858	628	1 231	1 768	-8	-9	-521	-238	4 985	5 120
Skatter									-1 330	-1 230	-1 330	-1 230
Årets resultat	3 425	2 971	858	628	1 231	1 768	-8	-9	-1 851	-1 468	3 655	3 890
Årets resultat hänförligt till												
Aktieägarna											3 635	3 879
Minoriteten											20	11

Forts. Not 4

	Byggverksamhet		Bostadsutveckling		Kommersiell utveckling		Infrastrukturutveckling		Centralt, eliminerings och avvecklade verksamheter		Totalt Koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Tillgångar												
Materiella anläggningstillgångar	5 406	5 214	8	4	9	7	19	3	15	15	5 457	5 243
Immateriella tillgångar	4 309	3 723	447	481			451	541	23	53	5 230	4 798
Placeringar i intresseföretag och joint ventures	156	134	102	106	39	16	1 990	1 896	-393	-318	1 894	1 834
Övriga aktier och andelar	48	47	13	14					-2	-2	59	59
Räntebärande tillgångar ²⁾	3 577	4 760	-181	62	375	591	16	3	11 654	11 557	15 441	16 973
Omsättningsfastigheter	955	1 396	5 273	3 048	5 703	5 903			-104	135	11 827	10 482
Skattefordringar									2 036	2 612	2 306	2 612
Icke räntebärande fordringar	26 554	25 917	1 703	1 540	252	198	52	165	532	1 418	29 093	29 238
Tillgångar som innehas för försäljning										72	0	72
Totala tillgångar	41 005	41 191	7 365	5 255	6 378	6 715	2 528	2 608	14 031	15 542	71 307	71 311
Skulder												
Skatteskulder									3 620	3 426	3 620	3 426
Övriga rörelseskulder och räntefria avsättningar	38 475	38 013	3 693	2 881	628	680	114	76	376	1 750	43 286	43 400
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning										34	0	34
	38 475	38 013	3 693	2 881	628	680	114	76	3 996	5 210	46 906	46 860
Sysselsatt kapital	2 530	3 178	3 672	2 374	5 750	6 035	2 414	2 532	10 035	10 332	24 401	24 451
Operativt kassaflöde ³⁾												
Kassaflöde från verksamheten före investeringar	4 467	4 259	87	213	-265	361	10	-200	-727	-864	3 572	3 769
Nettoinvesteringar i rörelsen	-1 112	-699	-878	909	1 413	3 292	-94	-441	57	56	-614	3 117
Periodisering kassapåverkan nettoinvesteringar	-7	-24	325	27	90	-60		0	0	0	408	-57
Betalda skatter i löpande verksamhet									-1 040	-1 475	-1 040	-1 475
Kassaflöde från löpande verksamhet	3 348	3 536	-466	1 149	1 238	3 593	-84	-641	-1 710	-2 283	2 326	5 354
Strategiska nettoinvesteringar	-583	18		-2					51	512	-532	528
Betalda skatter på strategiska desinvesteringar									0	-1	0	-1
Kassaflöde från strategiska investeringar	-583	18	0	-2	0	0	0	0	51	511	-532	527
Kassaflöde före finansverksamhet och utdelningar	2 765	3 554	-466	1 147	1 238	3 593	-84	-641	-1 659	-1 772	1 794	5 881
Nettoinvesteringar												
Investeringar	-2 699	-2 127	-5 045	-3 016	-1 671	-1 138	-286	-476	-101	-229	-9 802	-6 986
Desinvesteringar	1 004	1 445	4 167	3 924	3 084	4 430	192	35	209	797	8 656	10 631
Nettoinvesteringar	-1 695	-682	-878	908	1 413	3 292	-94	-441	108	568	-1 146	3 645
Orderingång	134 125	115 848							267	1 249	134 392	117 097
Orderstock	135 106	127 916							73	827	135 179	128 743
Personal	54 480	51 185	467	430	135	125	103	66	900	2 000	56 085	53 806
¹⁾ varav avskrivningar	-1 092	-1 036	-5	-3	-1	-1	-21	-13	-28	-20	-1 147	-1 073
varav nedskrivningar/reverseringar av nedskrivningar goodwill		-108									0	-108
övriga tillgångar	-95	-58	-5	-20							-100	-78
varav resultat försäljning bostäder	122	0	1 047	789					10	12	1 037	801
varav resultat försäljning kommersiella lokaler		253			1 300	1 626			-23	-7	1 399	1 872

²⁾ inklusive extern kassa och bank, exklusive inlåning i Skanskas interbank

³⁾ Koncernens betalda skatter är inkluderade i posten centralt och eliminerings

B. Sekundärt segment – Geografiska marknader

	Sverige	Övriga Norden	Övriga Europa	USA	Övriga marknader	Centralt, eliminerings- och avvecklade verksamheter	Summa
2006							
Externa intäkter	26 604	24 978	31 530	37 564	3 908	1 019	125 603
Interna intäkter	2 413	1 979	98			-4 490	0
Totala intäkter	29 017	26 957	31 628	37 564	3 908	-3 471	125 603
Totala tillgångar	20 060	17 310	22 139	13 221	4 167	-5 590	71 307
Investeringar i anläggningstillgångar och verksamheter	-395	-261	-1 331	-346	-392	-14	-2 739
Investeringar i omsättningsfastigheter	-2 478	-3 671	-827			-87	-7 063
Summa investeringar	-2 873	-3 932	-2 158	-346	-392	-101	-9 802
Desinvesteringar av anläggningstillgångar och verksamheter	159	51	257	96	216	65	844
Desinvesteringar av omsättningsfastigheter	2 984	3 491	1 194			143	7 812
Summa desinvesteringar	3 143	3 542	1 451	96	216	208	8 656
2005							
Externa intäkter	25 377	26 095	27 771	39 359	3 630	2 435	124 667
Interna intäkter	1 894	1 361			2	-3 257	0
Totala intäkter	27 271	27 456	27 771	39 359	3 632	-822	124 667
Totala tillgångar	19 034	14 854	20 519	15 466	4 331	-2 893	71 311
Investeringar i anläggningstillgångar och verksamheter	-273	-259	-578	-318	-546	-56	-2 030
Investeringar i omsättningsfastigheter	-976	-3 117	-690			-173	-4 956
Summa investeringar	-1 249	-3 376	-1 268	-318	-546	-229	-6 986
Desinvesteringar av anläggningstillgångar och verksamheter	93	83	304	128	51	571	1 230
Desinvesteringar av omsättningsfastigheter	3 318	4 129	1 728	0	0	225	9 400
Summa desinvesteringar	3 411	4 212	2 032	128	51	796	10 630

C. Övriga upplysningar per verksamhetsgren fördelad på affärsenhet/rapportenhet

Koncernen	Intäkter		Rörelseresultat		Rörelsemarginal, %		Avkastning på sysselsatt kapital, %		Orderstock		Orderingång	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Byggverksamhet												
Sverige	24 123	22 141	1 100	887	4,6	4,0			19 705	16 004	27 512	22 087
Norge	10 636	10 502	445	424	4,2	4,0			9 713	8 631	12 372	11 353
Danmark	3 825	4 385	-318	50	-8,3	1,1			2 013	2 172	3 745	3 902
Finland	8 385	8 366	191	222	2,3	2,7			7 009	5 879	9 626	9 082
Polen	6 829	5 082	269	146	3,9	2,9			5 848	7 143	5 663	7 625
Tjeckien	11 279	10 303	332	466	2,9	4,5			13 093	12 493	11 675	8 567
Storbritannien	12 312	10 761	412	371	3,3	3,4			31 793	17 412	23 699	13 815
USA Building	27 737	29 944	277	239	1,0	0,8			26 125	36 663	25 092	23 158
USA Civil	9 827	9 415	460	-99	4,7	-1,1			17 068	18 381	11 094	13 179
Latinamerika	3 757	3 579	168	154	4,5	4,3			2 739	3 138	3 647	3 080
	118 710	114 478	3 336	2 860	2,8	2,5	>100	64,5	135 106	127 916	134 125	115 848
Bostadsutveckling												
Sverige	2 620	2 394	298	196	11,4	8,2	>100	>100				
Norge	1 572	1 343	163	132	10,4	9,8	12,9	12,0				
Danmark	536		96		17,9		23,3					
Finland	1 574	1 616	221	195	14,0	12,1	24,2	27,5				
Polen		114		16		14,0		21,5				
Tjeckien	486	416	74	86	15,2	20,7	26,0	31,8				
	6 788	5 883	852	625	12,6	10,6	27,5	25,6				
Kommersiell utveckling	3 425	5 075	1 210	1 740			21,1	25,1				
Infrastrukturutveckling	151	53	-8	-9			0,6	-0,1				
Centralt, elimineringar och avvecklade verksamheter	-3 471	-822	-628	-216					73	827	267	1 249
Summa	125 603	124 667	4 762	5 000			22,5	23,3	135 179	128 743	134 392	117 097

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. Under 2006 har inga enheter redovisats som avvecklade. Två mindre enheter har överförts till kvarvarande verksamhet.

Som avvecklade verksamheter redovisades under 2005 dels resultat från försäljning av avvecklade verksamheter och dels dessa verksamheters resultat från årets början fram till dess att bolagen sålts. Dessutom visades resultaten från de verksamheter som fortfarande redovisas som avyttringsgrupper för försäljning vid utgången av året.

Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter uppgick till 0 (184) Mkr. Avvecklade verksamheters påverkan på koncernens kassaflöde var 0 (480) Mkr.

Not 6 Finansiella risker

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, Skanska Risk Management System (SRMS), 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 enprocentig 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 omräkningsexponering avseende utländska dotterbolags eget kapital i utländsk valuta.

Trots att koncernen har en stor internationell närvaro så är verksamheten av lokal natur avseende valutarisker. Projektens intäkter och kostnader möts normalt i samma valuta, varför transaktionsriskerna vid växling mellan olika valutor är mycket begränsade.

Målsättningen, som är angiven i finanspolicyn, 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 procentenhets 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 omräkningsexponering, säkras normalt ej. Undantag kan dock förekomma, t ex säkras USA-verksamheten till 50 procent, samt säkras investeringar i Kommersiell utveckling och Infrastrukturutveckling. I de två senare fallen finansieras investeringen normalt 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 finanspolicyn och den riskinstruktion som upprättats för Skanska Financial Services.

C. Redovisat och verkligt värde på räntebärande tillgångar och skulder – finansiella instrument

Koncernens räntebärande nettofordran uppgick till 10 377 (11 111) Mkr.

Koncernens räntebärande tillgångar minskade till 15 441 (16 975) Mkr.

Koncernens räntebärande skulder uppgick per årsskiftet till 5 064 (5 864) Mkr.

Koncernens räntenetto, exklusive aktiverade räntor, uppgick till 299 (171) Mkr. Förändringen är främst hänförlig till högre marknadsräntor.

Redovisat och verkligt värde på finansiella instrument överensstämmer för samtliga balansposter förutom för långfristiga finansiella skulder där verkligt värde är 14 (53) 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 avvecklade under början av året swapavtal avseende aktier i bolaget.

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 2011–11–15. Den syndikerade lånefaciliteten hade per 2006–12–31 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 kredittöften uppgick vid årsskiftet till 6 276 (6 071) 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 2006–12–31 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 2006–12–31 var upplånat belopp 939 Mkr med en genomsnittlig löptid på 1,3 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.

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 cirka 13 Mdr kr 2006-12-31 uppgick lånestockens genomsnittliga löptid till 2,4 (2,7) år.

Förfallostrukturen för räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, fördelar sig över de kommande åren enligt följande tabell.

Räntebärande tillgångar, förfallotidpunkt	2006			2005		
	Fast ränta	Rörlig ränta	Totalt	Fast ränta	Rörlig ränta	Totalt
< 1 år	6 067	7 555	13 622	8 254	7 651	15 905
1-2 år	931	698	1 629	587	226	813
2-3 år	2	0	2	1	19	20
3-4 år	9	133	142	0	0	0
4-5 år	0	1	1	48	0	48
> 5 år	26	18	44	3	187	190
Summa räntebärande tillgångar	7 036	8 405	15 441	8 892	8 082	16 975
Räntebärande skulder inklusive derivat, förfallotidpunkt	Fast ränta	Rörlig ränta	Totalt	Fast ränta	Rörlig ränta	Totalt
< 1 år	771	73	844	-270	1 182	912
1-2 år	1 267	340	1 607	417	468	884
2-3 år	1	153	154	749	113	862
3-4 år	0	14	14	1	41	42
4-5 år	156	12	168	0	3	3
> 5 år	39	681	721	0	753	753
Summa räntebärande skulder	2 234	1 273	3 508	898	2 559	3 457
Netto räntebärande finansiella instrument	4 802	7 131	11 933	7 995	5 523	13 518
Pensioner			1 556			2 407
Netto räntebärande fordringar			10 377			11 111

Koncernens ränteswappportfölj uppgick per den 31 december till nominellt 1 948 (1 718) Mkr. Netto har 348 (-58) Mkr av skulderna swappats om från rörlig till fast ränta.

E. Riskhantering

Koncernen använder olika derivatinstrument (främst ränteswappar och valutaterminer) för att kontrollera och anpassa riskeponeringen 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.

Valutarisk**Transaktionsexponering**

Förväntade kontrakterade nettovalutaflöden, i för respektive koncernföretag främmande valuta, fördelar sig mellan valutor och löptider på följande sätt.

Per 2006-12-31

Koncernens förväntade nettovalutaflöde	2007	2008	2009 och senare
USD	204		
EUR	2 917	716	17
CAD	-27		
MTL	-90		
JPY	79	17	
PLN	-28		
SKK	-42		
Övriga valutor	35		
Totalt motvärde	3 048	733	17

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 2006-12-31**Koncernens redovisade vinster och förluster för derivat avseende säkringsredovisad transaktionsexponering**

	2007	2008	2009 och senare	Totalt
EUR	109	31	1	141
Redovisade vinster	109	31	1	141
EUR	-2			-2
Redovisade förluster	-2	0	0	-2

Följande tabell visar redovisade vinster och förluster avseende koncernens övriga valutasäkringar av transaktionsexponering, för vilka säkringsredovisning inte tillämpas samt redovisade vinster och förluster på inbyggda derivat.

Per 2006-12-31**Koncernens redovisade vinster och förluster för derivat avseende transaktionsexponering**

	2007	2008	Totalt
EUR	62	12	74
USD	5		5
JPY ¹⁾	19	10	29
Redovisade vinster	86	22	108
EUR	-50	-10	-60
JPY ¹⁾	-22	-6	-28
Redovisade förluster	-72	-16	-88

1) Flöden i JPY är hänförliga till ett vägprojekt i Slovakien.

Omräkningsexponering

Eget kapital i utländska koncernbolag valutäsäkras normalt inte, då dessa betraktas såsom investeringar av långsiktig karaktär. Undantag kan dock förekomma, t ex säkras 50 procent av det egna kapitalet i USA-verksamheten på grund av dess betydande påverkan på koncernens egna kapital vid valutafluktuationer.

Investeringar i projektutveckling och offentlig privat samverkan, som avses att avyttras, 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.

Omräkningsdifferensen i koncernens egna kapital kan, för vissa perioder med kraftiga valutakursfluktuationer, vara markant.

De största exponeringarna 2006–12–31 finns i USD, NOK, CZK och EUR.

Se även not 34, "Effekt av ändrade valutakurser".

Ränterisk (exklusive pensionsskuld)

Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande skulder var 0,9 (1,0) år.

Den genomsnittliga räntesatsen för dessa uppgick vid årsskiftet till 4,00 (4,38) procent.

Andelen lån i utländsk valuta, efter beaktande av derivat minskade till 21 (31) procent.

Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga räntebärande tillgångar var 0,2 (0,1) år och genomsnittlig ränta uppgick vid årsskiftet till 3,26 (2,42) procent. Av dessa utgjorde fordringar i utländsk valuta 61 (61) procent.

Koncernens portfölj av derivat avseende upplåning fördelar sig per den 31 december 2006 enligt följande.

Angivna värden inkluderar ej upplupen ränta.

Per 2006–12–31**Koncernens redovisade vinster och förluster för derivat avseende upplåning**

	2007	2008	Senare	Totalt
Erhåller fast ränta	-1	-1	0	-2
Betalar fast ränta	-2	6	0	4
Netto	-3	5	0	2

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

Låneportföljens verkliga värde, inklusive derivat avseende upplåning, skulle förändras med ca 50 Mkr vid en förändring av marknadsräntan med en procentenhet över hela räntekurvan, givet samma volym och räntebindningstid som per 31 december 2006.

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 deponering av överskottsmedel, tillgodohavanden på bankkonton och investering i finansiella tillgångar. Finansiell kredit- och motpartsrisk identifieras, hanteras och rapporteras enligt ramar definierade i finanspolicyn och riskinstruktionen för Skanska Financial Services.

Skanska har nettingavtal, sk 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.

Finansiella motpartsrisiker som uppstår i projekten identifieras, hanteras och rapporteras enligt ramar definierade i finanspolicyn 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 förskotts faktureras. I övrig verksamhet begränsar sig kreditgivningen till sedvanliga fakturaperioder.

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 finansierare 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 parter finansiella styrka.

För att begränsa denna exponering utfärdas som regel ömsesidiga moderbolagsgarantier mellan parterna i respektive konsortier.

Se vidare information i not 33 om eventalförpliktelser.

Motpartsrisk avseende samarbetspartner i investeringsprojekt

Skanskas investeringar i privatfinansierade infrastrukturprojekt, så kallade PPP-projekt (Public Private Partnership, eller offentlig privat samverkan) 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. Externfinansiärerna 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 Förfvärv av rörelse

Rörelseförvärv upprättas enligt IFRS 3, "Rörelseförvärv". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Förfvärv av koncernbolag

Under året har tre förvärv gjorts. Total investering uppgår till -683 (-50) Mkr.

Det största förvärvet var McNicholas Holding PLC i Storbritannien, ett företag inom service av distributionsnät för kraft, gas och vatten. Bolaget konsolideras från den 31 december.

Av köpeskillingen på 681 Mkr allokerades 112 Mkr till immateriella tillgångar i form av servicekontrakt. Dessa kontrakt löper på en kontraktstid på mellan 3-6 år. Uppskjutet skatt på beloppet utgör 34 Mkr. Till goodwill allokerades 547 Mkr som i stort sett avser tillgången till en växande marknad, personalens kompetens och synergier.

I april gjordes två mindre förvärv från minoritetsägare. Kompletteringsköp gjordes från minoritetsägaren av det finska koncernbolaget Maarakennus Lantman Oy med 5 procent-enheter och från minoritetsägaren i polska koncernbolaget Jedynka Projekt Poznańskie Przedsiębiorstwo Projektowe S.A med 30 procent-enheter. Efter förvärvet har koncernen 100 procent av andelarna i det finska bolaget och 95 procent av andelarna i det polska bolaget. Vid köpet av Marakennus Lantman Oy allokerades 3 Mkr till goodwill.

Inga eventalförpliktelser ingår i årets förvärv. Alla förvärven ingår inom verksamhetsgrenen "Byggverksamhet". Ingen del av de förvärvade bolagens verksamheter planeras bli avyttrad.

McNicholas förvärvades per den 31 december och ingår inte till någon del i koncernens intäkter och resultat. Om förvärvet skett per den 1 januari 2006 skulle koncernens intäkter ökat med 2 334 Mkr till 127 937 Mkr och koncernens resultat ökat med 67 Mkr till 3 722 Mkr.

Marrakennus Lantman Oy och Jedynka Projekt Poznańskie Przedsiębiorstwo Projektowe S.A ingår i koncernens intäkter och resultat under hela året. Ingen påverkan på koncernen har skett av förvärven då de endast avsåg kompletteringsköp från minoritetsaktieägarna.

I november ingick Skanska ett avtal om förvärv av det slovakiska byggbolaget Stamart. Bolaget konsolideras från januari 2007.

Föregående år förvärvades Klimavex, ett installationsföretag i Slovakien samt 10 procent-enheter i ett finskt bolag av minoritetsaktieägaren.

Aktieförvärv	Land	Förfvärvs-tidpunkt	Ägar-procent ¹⁾	Köpe-skilling	Investering
2006					
Marrakennus Lantman Oy (köp av minoritet)	Finland	april	100	5	5
Jedynka Projekt Poznańskie Przedsiębiorstwo Projektowe S.A (köp av minoritet)	Polen	april	95	9	9
McNicholas Holdings PLC	Storbritannien	31 dec	100	681	669
Summa				695	683
2005					
Klimavex a.s.	Slovakien	1 jan	100	45	39
Rakennus Vuorenpää Oy (köp av minoritet)	Finland	april	90	11	11
Summa				56	50

1) Avser såväl röstetal som kapitalandel om annat ej anges.

De förvärvade företagens nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

	Redovisat värde i de förvärvade företagen före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
2006			
Materiella anläggningstillgångar	59		59
Immateriella tillgångar		112	112
Räntebärande fordringar	47		47
Icke räntebärande fordringar	624		624
Likvida medel	12		12
Räntebärande skulder	-47		-47
Räntefria skulder	-639	-34	-673
Netto identifierbara tillgångar och skulder	56	78	134
Förfvärvad minoritetsandel			11
Koncerngoodwill			550
Erlagd köpeskillning¹⁾			695

Avgår likvida medel i de förvärvade företagen 12

Påverkan på koncernens likvida medel, investering 683

1) Köpeskillning anges inklusive kostnader vid förvärvet med 23 Mkr.

	Redovisat värde i de förvärvade företagen före förvärvet	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
Förfvärvad minoritetsandel			3
Koncerngoodwill			31
Erlagd köpeskillning¹⁾			56

Avgår likvida medel i de förvärvade företagen 6

Påverkan på koncernens likvida medel, investering 50

1) Köpeskillning anges inklusive kostnader vid förvärvet med 1 Mkr.

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					Centralt eliminerings- och avvecklade verksamheter	Summa Intäkter
	Sverige	Övriga Norden	Övriga Europa	USA	Övriga marknader		
2006							
Byggverksamhet	24 123	22 846	30 420	37 564	3 757		118 710
Bostadsutveckling	2 620	3 682	486				6 788
Kommersiell utveckling	2 274	429	722				3 425
Infrastrukturutveckling					151		151
Övrigt							
Centralt						1 137	1 137
Eliminerings- och avvecklade verksamheter	-2 413	-1 979	-98			-118	-4 608
Summa	26 604	24 978	31 530	37 564	3 908	1 019	125 603
2005							
Byggverksamhet	22 141	23 253	26 146	39 359	3 579		114 478
Bostadsutveckling	2 394	2 959	530				5 883
Kommersiell utveckling	2 736	1 244	1 095				5 075
Infrastrukturutveckling					53		53
Övrigt							
Centralt						2 015	2 015
Eliminerings- och avvecklade verksamheter	-1 894	-1 361			-2	-141	-3 398
Summa	25 377	26 095	27 771	39 359	3 630	2 435	124 667

Intäkter per intäktslag

	2006	2005
Entreprenader	111 621	108 578
Tjänster	4 942	4 813
Varuförsäljning	755	1 071
Hysesintäkter	474	805
Fastighetsförsäljningar	7 811	9 400
Summa	125 603	124 667

Beträffande övriga intäktslag så redovisas utdelningar och ränteutgifter i finansnettot, se not 14 "Finansnetto".

Övrigt

Fakturering till intresseföretag och joint ventures uppgick till 5 843 (5 238) Mkr. För övriga transaktioner med närstående se not 39 "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 111 621 (108 578) Mkr.

Uppgifter ur balansräkningen

Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	2006	2005
Upparbetad intäkt	81 511	94 089
Fakturering	-76 289	-88 479
Summa, tillgång	5 222	5 610
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	2006	2005
Fakturering	155 065	166 699
Upparbetad intäkt	-143 708	-154 917
Summa, skuld	11 357	11 782

Upparbetade intäkter i pågående projekt inklusive redovisade vinster med avdrag för redovisade förlustreservationer uppgår till 225 219 (249 006) Mkr.

Erhållna förskott uppgick till 832 (1 323) Mkr.

Av beställaren innehållna belopp, som har defakturerats enligt fastställt plan och som beställaren innehåller enligt kontraktvillkoren tillsammans samtliga i kontraktet specificerade villkor har uppfyllts, uppgick till 2 540 (2 931) Mkr.

Rörelseresultatet per verksamhetsgren

	Rörelseresultat	
	2006	2005
Byggverksamhet	3 336	2 860
Bostadsutveckling	852	625
Kommersiell utveckling	1 210	1 740
Infrastrukturutveckling	-8	-9
Centralt	-514	-345
Elimineringar	-114	-73
Avvecklade verksamheter		
rörelseresultat		18
försäljningsresultat		184
Summa	4 762	5 000

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:

	2006	2005
Internvinster bokförda som placeringar i joint ventures avseende entreprenadarbeten åt infrastrukturutveckling		
Årets avsättning	-123	-154
Årets upplösning över nyttjandeperioden	16	12
Årets upplösning genom försäljning	7	
Internvinster bokförda som omsättningsfastigheter		
Årets avsättning avseende entreprenadarbeten	-34	
Årets avsättning avseende internförsäljning	-24	
Årets upplösning genom försäljning	40	75
Övrigt	4	-6
Summa	-114	-73

Rörelsens kostnader fördelade enligt kostnadslag

Under året har intäkterna i kvarvarande verksamhet ökat med 1 497 Mkr till 125 603 (124 106) Mkr.

Motsvarande rörelseresultat har minskat med -36 Mkr, till 4 762 (4 798) Mkr.

Personalkostnaderna i kvarvarande verksamhet har ökat med 1 711 Mkr till 22 691 (20 980) Mkr.

Andra rörelsekostnader rensat för sålda omsättningsfastigheter, resultat i joint venture och intresseföretag samt resultat från sålda koncernbolag har samtidigt ökat med 1 233 Mkr till 91 829 (90 596) Mkr.

	Kvarvarande verksamheter		Avvecklade verksamheter		Totalt	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Intäkter	125 603	124 106		561	125 603	124 667
Personalkostnader ¹⁾	-22 691	-20 980		-26	-22 691	-21 006
Avskrivningar	-1 147	-1 073			-1 147	-1 073
Nedskrivningar	-100	-186			-100	-186
Andra rörelsekostnader ²⁾	-96 903	-97 069		-333	-96 903	-97 402
Rörelseresultat	4 762	4 798	0	202	4 762	5 000

1) Som personalkostnader redovisas löner och ersättningar samt sociala kostnader som redovisas enligt not 36, Personal, samt icke monetära ersättningar såsom förmån av fri sjukvård och bilförmån.

2) Andra rörelsekostnader i kvarvarande verksamheter kan fördelas enligt följande tabell.

	2006	2005
Bokfört värde sålda omsättningsfastigheter	-5 375	-6 725
Resultat från joint ventures och intresseföretag	364	237
Resultat försäljning koncernbolag	-63	15
Övrigt	-91 829	-90 596
Summa andra rörelsekostnader	-96 903	-97 069

Analys av rörelseresultatet

	2006	2005
Nedskrivningar		
Nedskrivning av goodwill		-108
Nedskrivning/återföring av nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-23	-30
Nedskrivning/återföring av nedskrivning omsättningsfastigheter	-77	-48
	-100	-186
Resultat vid försäljning omsättningsfastigheter		
Kommersiell utveckling	1 300	1 626
Kommersiella fastigheter, övrigt	99	246
Bostadsutveckling	1 037	803
	2 436	2 675
Resultat från avvecklade verksamheter		202
Resultat från joint ventures och intressebolag	364	237
Projektförluster i Danmark 2006 och USA 2005	-395	-376
Övrigt rörelseresultat	2 457	2 448
Summa enligt resultaträkningen	4 762	5 000

Med 2005 års valutakurser skulle rörelseresultatet varit 2 Mkr högre för 2006. Se vidare not 34 "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					Centralt, eliminerings- och avvecklade verksamheter	Summa
	Sverige	Övriga Norden	Övriga Europa	USA	Övriga marknader		
2006							
Byggverksamhet	-1 396	-1 207	-1 982	-920	-217		-5 722
Bostadsutveckling	-171	-211	-50				-432
Kommersiell utveckling	-143	-18	-74				-235
Infrastrukturutveckling					-186		-186
Centralt, eliminerings- och avvecklade verksamheter						-410	-410
Summa	-1 710	-1 436	-2 106	-920	-403	-410	-6 985
2005							
Byggverksamhet	-1 264	-1 119	-1 785	-959	-213		-5 340
Bostadsutveckling	-111	-158	-40				-309
Kommersiell utveckling	-137	-20	-71				-228
Infrastrukturutveckling					-123		-123
Centralt, eliminerings- och avvecklade verksamheter						-686	-686
Summa	-1 512	-1 297	-1 896	-959	-336	-686	-6 686

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

	Bygg- verksamhet	Bostads- utveckling	Kommersiell utveckling	Infrastruktur- utveckling	Centralt, eliminerings- och avvecklade verksamheter	Summa Koncernen
2006						
Immateriella tillgångar	-50	-4		-18	-3	-75
Materiella tillgångar						
Byggnader och mark	-70					-70
Maskiner och inventarier	-972	-1	-1	-3	-25	-1 002
Summa	-1 092	-5	-1	-21	-28	-1 147
2005						
Immateriella tillgångar	-36	-1		-12	-4	-53
Materiella tillgångar						
Byggnader och mark	-64					-64
Maskiner och inventarier	-936	-2	-1	-1	-16	-956
Summa	-1 036	-3	-1	-13	-20	-1 073

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	Bostads- utveckling	Kommersiell utveckling	Infrastruktur- utveckling	Centralt, eliminerings- och avvecklade verksamheter	Summa Koncernen
2006						
Redovisat i rörelseresultatet						
Materiella tillgångar						
Byggnader och mark	1					1
Maskiner och inventarier	-24					-24
Omsättningsfastigheter						
Kommersiella fastigheter, övrigt	-72					-72
Bostadsutveckling		-5				-5
	-95	-5	0	0	0	-100
Redovisat i finansnettot						
Finansiella tillgångar						0
Summa	-95	-5	0	0	0	-100
2005						
Redovisat i rörelseresultatet						
Goodwill	-108					-108
Materiella tillgångar						
Byggnader och mark	-22	2				-20
Maskiner och inventarier	-10					-10
Omsättningsfastigheter						
Kommersiella fastigheter, övrigt	-8					-8
Bostadsutveckling		-22			-18	-40
	-148	-20	0	0	-18	-186
Redovisat i finansnettot						
Finansiella tillgångar		-2				-2
Summa	-148	-22	0	0	-18	-186

Not 14 Finansnetto

	2006	2005
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	406	308
Utdelningar	0	3
Förändring av marknadsvärde	2	19
Netto kursdifferenser	37	
Övrigt finansnetto	21	
	466	330
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-107	-137
Förändring av marknadsvärde	-120	
Netto kursdifferenser		-28
Övrigt finansnetto	-17	-45
	-244	-210
Resultat från intresseföretag	1	0
Summa	223	120

Räntenetto

Årets räntenetto uppgår till +299 (+171) Mkr. Ränteintäkterna förbättrades med 98 Mkr, från 308 Mkr till 406 Mkr som en följd av genomsnittligt högre räntebärande tillgångar under 2006 samt en högre ränta.

Räntekostnaderna minskade samtidigt med 30 Mkr, från -137 Mkr till -107 Mkr.

Detta förklaras av att Skanska genomsnittligt lånat upp lägre belopp under 2006.

Ränteintäkter erhöles till en genomsnittlig räntesats på 2,81 (2,34) procent.

Räntekostnader, exklusive ränta på pensionsskuld, betalades till en genomsnittlig räntesats om 3,74 (4,15) procent.

I koncernen aktiverades räntekostnader under året med -34 (-28) Mkr.

Netto förändring av marknadsvärde

Derivat samt vissa andra tillgångar och skulder marknadsvärderas från och med 2005 enligt IAS 39.

Posten består huvudsakligen av vinster och förluster på derivat.

Övrigt finansnetto

I posterna ingår för 2006 bl a rabatt på lösen av lån samt olika finansiella avgifter främst avseende Skanska Latinamerika.

Föregående år bestod posten uteslutande av finansiella avgifter i Skanska Latinamerika.

Resultat från intresseföretag

Andelar i flygleasingbolag redovisas i finansnettot. Under året har 1 (0) Mkr resultatförts.

Övriga intressebolag innehas som ett led i koncernens verksamhet och redovisas därför i rörelseresultatet.

Not 15 Lånekostnader

Aktivisering 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 ingående i anskaffningsvärdet	
	2006	2005	2006	2005
Immateriella tillgångar	2	5	94	92
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Omsättningsfastigheter				
Kommersiell utveckling	21	16	150	148
Kommersiella fastigheter, övrigt			10	10
Bostadsutveckling	11	7	11	18
Summa	34	28	265	268

Not 16 Inkomstskatter

Inkomstskatter redovisas i enlighet med IAS 12 "Inkomstskatter".

Se redovisnings- och värderingsprinciper not 1.

Skattekostnad

	2006	2005
Aktuell skatt	-1 196	-1 115
Uppskjuten skatteintäkt/kostnad från förändring av temporära skillnader	53	-72
Uppskjuten skatteintäkt/ kostnad från förändring av förlustavdrag	-189	-8
Skatter i joint ventures	3	-29
Skatter i intressebolag	-1	-6
Summa	-1 330	-1 230

Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital

	2006	2005
Uppskjuten skatt hänförlig till kassaflödessäkring	4	-13
Uppskjuten skatt hänförlig till pensioner	-217	495
Summa	-213	482

Uppskjuten skatt hänförlig till finansiella tillgångar som kan säljas finns ej.

Skatt på avyttrade verksamheter

Bolag	Skatt på försäljningsresultat		Årets skattekostnad för respektive verksamhet	
	2006	2005	2006	2005
Försäljningar 2006				
Försäljningar 2005				
Skanska Prefab Mark				2
Skanska Modul				-34
Summa	0	0	0	-32

Sambandet mellan skatt beräknad efter sammanvägning av gällande skattesatser och redovisad skatt

Koncernens sammanvägda skattesats har beräknats till 30 (28) procent.

Gällande skattesatser för de största hemmamarknaderna	2006	2005
Sverige	28%	28%
Norge	28%	28%
Danmark	28%	28%
Finland	26%	26%
Polen	19%	19%
Tjeckien	24%	26%
Storbritannien	30%	30%
USA	35-45%	35-45%

Sambandet mellan skatt beräknad efter sammanvägning av gällande skattesatser och redovisad skatt belyses i nedanstående tabell.

	2006	2005
Resultat efter finansiella poster	4 985	5 120
Skatt enligt sammanvägning av gällande skattesatser, 30 (28) procent	-1 495	-1 433

Skatteeffekt av:

Nedskrivning av goodwill		-41
Fastighetsförsäljningar/företagsförsäljningar/avveckling verksamheter	226	317
Förluster som inte motsvaras av uppskjutna skattefordringar	-109	-57
Övrigt	48	-16
Redovisad skattekostnad	-1 330	-1 230

Forts. Not 16

Uppskjutna skattefordringar

	2006	2005
Uppskjutna skattefordringar för förlustavdrag	64	253
Uppskjutna skattefordringar för andelar	43	132
Uppskjutna skattefordringar för andra tillgångar	277	138
Uppskjutna skattefordringar för avsättningar pensioner	579	910
Uppskjutna skattefordringar för andra skulder	1 013	849
Summa	1 976	2 282

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 / nedskrivning av tillgångar blir skattemässigt avdragsgill först en senare period, vid eliminering av internvinster, när avsättningar för förmånsbestämda pensioner skiljer mellan lokala regler och IAS 19, när erforderliga avsättningar blir skattemässigt avdragsgilla en senare period samt när förskottsbetalningar till pågående projekt beskattas enligt kontantprincipen. Uppskjutna skattefordringar för pågående projekt ingår i uppskjutna skattefordringar för andra skulder med 231 Mkr.

Temporära skillnader och förlustavdrag som inte redovisas som uppskjutna skattefordringar

	2006	2005
Förlustavdrag med förfallodag inom ett år	75	745
Förlustavdrag med förfallodag senare än ett år men inom tre år	344	346
Förlustavdrag med förfallodag senare än tre år	1 770	1 475
Summa	2 189	2 566

Förlustavdragen återfinns i flera olika länder. Att förlustavdragen inte redovisas som uppskjutna skattefordringar beror på att kvittningsrätten mot andra inkomster är begränsad eller att nuvarande resultatgenerering i några av dessa länder gör det svårt att bedöma sannolikheten för att ett förlustavdrag kan utnyttjas.

Avsättningar för skatter

	2006	2005
Uppskjutna skatteskulder för aktier och andelar	309	348
Uppskjutna skatteskulder för andra tillgångar	704	812
Andra uppskjutna skatteskulder	1 879	1 671
Summa	2 892	2 831

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 upparbeta- de vinster i pågående projekt beskattas först när projektet är färdigställt. Uppskjutna skatteskulder för pågående projekt ingår i andra uppskjutna skatteskulder med 1 030 Mkr.

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 och flera andra länder gäller skattefrihet vid avyttring av andelar i aktiebolag under vissa förutsättningar varför temporära skillnader normalt ej finns på aktier ägda av koncernens bolag i dessa länder.

Förändring av uppskjutna skatter, netto, i balansräkningen

	2006	2005
Netto uppskjutna skatteskulder vid årets början	549	1 097
Överfört till tillgångar som innehas för försäljning		-9
Redovisat i eget kapital	213	-482
Uppskjuten skattekostnad	136	80
Företagsförvärv	-4	
Företagsförsäljningar	-3	-9
Kursdifferenser	25	-128
Netto uppskjutna skatteskulder vid årets slut	916	549

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

	2006	2005
Byggnader och mark	1 690	1 614
Maskiner och inventarier	3 602	3 527
Pågående nyanläggningar	165	102
Summa	5 457	5 243

Avskrivning per tillgång och funktion på materiella anläggningstillgångar

	Produktion och förvaltning		Försäljning och administration		Totalt	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Byggnader och mark	-53	-49	-17	-15	-70	-64
Maskiner och inventarier	-861	-818	-141	-138	-1 002	-956
Summa	-914	-867	-158	-153	-1 072	-1 020

Nedskrivningar/återföring av nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar

Nedskrivning/återföring av nedskrivning har gjorts under året med -23 (-30) Mkr.

Nedskrivning/återföring av nedskrivning per funktion	Byggnader och mark		Maskiner och inventarier	
	2006	2005	2006	2005
Kostnader för produktion och förvaltning				
Nedskrivning	-10	-25	-22	-10
Återföring av nedskrivning	17	5	3	
Försäljning och administration				
Nedskrivning	-6		-5	
Summa	1	-20	-24	-10

Belopp för nedskrivning/återföring av nedskrivning baseras på

	2006	2005
Nettoförsäljningsvärde	4	-12
Nyttjandevärde	-3	-8
Summa	1	-20

Materiella anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Vid utgången av 2005 fanns ett bokfört värde på 33 Mkr avseende materiella anläggningstillgångar som klassificerats som avsedda för försäljning. Dessa återfördes till materiella anläggningstillgångar den 1 januari 2006.

Uppgift om anskaffningsvärden, ackumulerade avskrivningar, ackumulerade uppskrivningar och ackumulerade nedskrivningar

	Byggnader och mark		Maskiner och inventarier		Pågående nyanläggningar	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Vid årets början	2 790	2 857	12 032	11 600	102	71
Överfört från/till tillgångar som innehas för försäljning	1	-103	47	-1 123	2	-5
Investeringar	194	130	1 439	1 242	115	43
Företagsförvärv	54	18	5	3		
Företagsförsäljningar	-6	-37	-48	-35		
Avyttringar	-150	-276	-805	-661	-47	-2
Omklassificeringar	32	-7	-55	212	-8	-12
Årets kursdifferenser	-58	208	-533	794	1	7
	2 857	2 790	12 082	12 032	165	102
Ackumulerade avskrivningar enligt plan						
Vid årets början	-850	-816	-8 490	-7 809		
Överfört från/till tillgångar som innehas för försäljning		34	-6	585		
Företagsförsäljningar	3		11	20		
Avyttringar och utrangeringar	22	49	624	387		
Omklassificeringar	21	-7	74	-241		
Årets avskrivningar	-71	-64	-1 001	-956		
Årets kursdifferenser	24	-46	334	-476		
	-851	-850	-8 454	-8 490		
Ackumulerade nedskrivningar						
Vid årets början	-326	-301	-15	-95		
Överfört från/till tillgångar som innehas för försäljning		10	-11	73		
Företagsförsäljningar						
Avyttringar	2	33	11	1		
Omklassificeringar		-21	11	17		
Årets nedskrivningar/återföring av nedskrivningar	1	-20	-24	-10		
Årets kursdifferenser	7	-27	2	-1		
	-316	-326	-26	-15		
Redovisat värde vid årets slut	1 690	1 614	3 602	3 527	165	102
Redovisat värde vid årets början	1 614	1 740	3 527	3 696	102	71

Uppgift om taxeringsvärden i Sverige

	2006	2005
Byggnader	329	326
motsvarande redovisat värde på byggnader	147	160
Mark	257	239
motsvarande redovisat värde på mark	88	85

Övrigt

Uppgift om aktiverade räntor redovisas i not 15, "Lånekostnader".

Uppgifter om finansiell leasing se not 40 "Leasing".

Skanska har åtaganden om förvärv av materiella anläggningstillgångar med 34 (94) Mkr.

Skanska har inte erhållit någon kompensation från tredje part för materiella anläggningstillgångar som skadats eller gått förlorade.

Föregående år erhöles ett mindre belopp.

Goodwill redovisas enligt IFRS 3, "Rörelseförvärv". Se not 1, Redovisnings- och värderingsprinciper.

För kritiska bedömningar, se not 2.

Goodwill enligt balansräkningen uppgår till 4 490 (4 154) Mkr och härrör huvudsakligen från förvärv under år 2000 då goodwill förvärvades genom förvärv av verksamheterna i Norge, UK och Tjeckien. Under året har goodwill ökat med 547 Mkr genom förvärvet av McNicholas i Storbritannien. Övriga förändringar framgår av tabellen nedan.

Goodwillvärden fördelade per affärsenhet

	2006	2005	årets förändring	varav kursdifferens	varav företagsförvärv ¹⁾	varav försäljningsverksamhet
Byggverksamhet						
Norge	979	1 047	-68	-68		
Finland	371	383	-12	-15	3	
Polen	18	19	-1	-1		
Tjeckien	406	399	7	7		
Storbritannien	1 967	1 446	521	-26	547	
USA Building	279	322	-43	-43		
USA Civil	25	29	-4	-4		
Bostadsutveckling						
Norden	445	476	-31	-31		
Centralt ²⁾	0	33	-33			-33
Summa	4 490	4 154	336	-181	550	-33

varav förvärvsgoodwill på koncernnivå

	2006	2005
Byggverksamhet		
Norge	958	1 025
Finland	149	155
Tjeckien	365	360
Storbritannien	1 374	1 394
Bostadsutveckling		
Norden	436	466
Summa	3 282	3 400

1) Se not 7, "Förvärv av rörelse".

2) Under året har delar av den ryska verksamheten avyttrats/avslutats.

I Byggverksamhet och Bostadsutveckling baseras återvinningsvärdet för goodwill uteslutande på nyttjandevärdet.

Goodwillvärdet tillsammans med övriga värden på anläggningstillgångar testas årligen, normalt i samband med koncernens upprättande av bokslutet för det tredje kvartalet.

Förväntade kassaflöden baseras på prognoser för varje delmarknad i de länder där koncernen är verksam. För byggverksamheten omfattar prognoserna 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 baseras 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. I normalfallet har två procent använts.

Varje affärsenhet använder en unik diskonteringsfaktor baserad på WACC-räntan (vägd genomsnittlig kostnad för kapital) för respektive affärsenhet. Parametrar som påverkar de olika affärsenheternas WACC-ränta är; låneränta och skattesats i de olika länderna, olika affärsenheters marknadsrisker, och förhållandet mellan lånat och eget kapital i de respektive enheterna.

För enheterna inom Byggverksamheten anges en WACC-ränta baserad på att sysselsatt kapital till 100 procent utgörs av eget kapital. Inom Bostadsutveckling anges WACC-räntan baserad på att det sysselsatta kapitalet till 50 procent av eget kapital och 50 procent av lånat kapital. WACC-räntan anges före skatt.

Följande tabell anger hur återvinningsvärdet förhåller sig till redovisat värde för respektive affärsenhet för Skanskas största goodwillposter som prövats på koncernnivå. Redovisat värde uttrycks som 100. Testerna är utförda på bokslut upprättade per 30 september 2006.

	Byggverksamheterna				Bostadsutveckling Norden
	Norge	Finland	Tjeckien	Storbritannien	
Redovisat värde, 100	100	100	100	100	100
Återvinningsvärdet i förhållande till redovisat värde	176	433	164	222	236
Räntesats, procent	9,7	9,9	11,0	9,9	6,5
Återvinningsvärdet vid en ökning av räntan					
+ 1 procentenhet	157	386	148	198	196
+ 5 procentenheter	110	272	108	140	117

Nedskrivning av goodwill

Under året har koncernen skrivit ned goodwill med -0 (-108) Mkr.

Av 2005 års nedskrivning av goodwill om -108 Mkr avsåg -98 Mkr nedskrivning av Yeager Skanska inom Skanska USA Civil.

Nedskrivning per funktion	2006	2005
Försäljning och administration		
Nedskrivning		-108
Summa	0	-108

Belopp för nedskrivning baseras på

Nettoförsäljningsvärde		-9
Nyttjandevärde		-99
Summa	0	-108

Uppgift om anskaffningsvärden och ackumulerade nedskrivningar

	Goodwill	
	2006	2005
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4 306	3 941
Företagsförvärv	550	31
Företagsförsäljningar	-33	
Avyttringar		-2
Omklassificeringar		-1
Årets kursdifferenser	-197	337
	4 626	4 306
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-152	-42
Årets nedskrivningar		-108
Årets kursdifferenser	16	-2
	-136	-152
Redovisat värde vid årets slut	4 490	4 154
Redovisat värde vid årets början	4 154	3 899

Immateriella anläggningstillgångar redovisas enligt IAS 38 "Immateriella tillgångar". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Immateriella tillgångar med tillämpade nyttjandeperioder

			Tillämpade
	2006	2005	nyttjandeperioder
Motorvägskoncession	451	540	26 år
Övriga immateriella tillgångar, externt förvärvade	289	92	3-50 år
Immateriella tillgångar, internt upparbetade	0	12	3-5 år
Summa	740	644	

Motorvägskoncessionen i Santiago, Chile togs i full drift i mitten av 2006 och skrivs av över koncessionstiden.

Övriga immateriella tillgångar, externt förvärvade, utgörs av årets allokering av förvärvade servicekontrakt på 112 Mkr vid förvärvet av McNicholas samt 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. De förvärvade servicekontrakten i McNicholas-förvärvet skrivs av på 3-6 år.

Som internt upparbetade immateriella tillgångar redovisas föregående år 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			varav avskrivning på internt upparbetade tillgångar	
	2006	2005	2006	2005
Produktion och förvaltning	-34	-29	-12	-14
Försäljning och administration	-41	-24		-1
Summa	-75	-53	-12	-15

Nedskrivning/återföring av nedskrivning på övriga immateriella tillgångar

Under året har nedskrivning/återföring av nedskrivning på övriga immateriella tillgångar skett med 0 (0) Mkr.

Uppgift om anskaffningsvärden, ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar

	Motorvägs-koncession		Övriga immateriella tillgångar, externt förvärvade		Immateriella tillgångar, internt upparbetade	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Vid årets början	552	440	236	179	64	64
Företagsförvärv			112			
Övriga investeringar	2	5	37	46		
Avyttringar			-2	-2		
Omklassificeringar	1		203	2		
Årets kursdifferenser	-75	107	-28	11		
	480	552	558	236	64	64
Ackumulerade avskrivningar						
Vid årets början	-12	0	-142	-109	-52	-37
Omklassificeringar	1		-96			
Årets avskrivningar	-18	-12	-45	-26	-12	-15
Årets kursdifferenser			16	-7		
	-29	-12	-267	-142	-64	-52
Ackumulerade nedskrivningar						
Vid årets början			-2	-2		
	0	0	-2	-2	0	0
Redovisat värde vid årets slut	451	540	289	92	0	12
Redovisat värde vid årets början	540	440	92	68	12	27

Övrigt

Uppgift om aktiverade räntor redovisas i not 15, "Lånekostnader".

Direkta kostnader för forskning och utveckling uppgår till 72 (47) 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:

	2006	2005
Andel av joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden ¹⁾	205	195
Andel av intresseföretags resultat enligt kapitalandelsmetoden ¹⁾	18	14
Försäljning av joint ventures	118	16
Upplösning internvinster avseende infrastrukturutveckling över nyttjandeperioden	16	12
Upplösning internvinster avseende infrastrukturutveckling genom försäljning	7	
Summa	364	237

1) Vid beräkning av joint ventures och intresseföretags resultat enligt kapitalandelsmetoden redovisas koncernens andel av skatt på raden för skatter i resultaträkningen. Koncernens andel av joint ventures skatt uppgår till 3 (-29) Mkr och andelen av intresseföretags skatt uppgår till -1(-6) Mkr. Se även not 16, "Inkomstskatter".

Redovisat värde enligt balansräkningen samt förändringen som skett under 2006 framgår av följande tabell:

	Joint ventures	Intresseföretag	Summa
Vid årets början	1 795	39	1 834
Nyanskaffningar	268		268
Avyttringar	-71		-71
Omklassificeringar	-3	-15	-18
Årets kursdifferenser	-136	-2	-138
Årets avsättning för internvinst på entreprenadarbeten	-123		-123
Årets förändring av andel i intresseföretagens och joint ventures resultat efter avdrag för erhållen utdelning	125	17	142
Redovisat värde vid årets slut	1 855	39	1 894

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 redovisat värde om 1 855 (1 795) Mkr.

Inom Infrastrukturutveckling finns redovisade värden i joint ventures om 1 990 (1 896) Mkr. De koncernmässiga värdena på dessa företag är reducerade med internvinster på -395 (-324) Mkr som bl a uppstått vid entreprenadarbeten åt dessa joint ventures.

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 Infrastrukturutveckling.

Infrastrukturutveckling 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 2006 har varit:

Betalmotorvägen Autopista Central i Santiago, Chile, togs i full drift i maj 2006.

Trafikintäkterna på Autopista har överstigit de ursprungliga prognoserna även under 2006. Då projektet tagits i full drift belastas resultatet med fulla kostnader för räntor och avskrivningar. Inledningsvis innebär detta att projektet ger ett negativt resultatbidrag. Detta är normalt för projekttypen – koncessioner med trafikrisk – med gällande redovisningsprinciper.

Under året togs Coventrysjukhuset och Bexleyskolorna i England i drift och gav ett positivt resultatbidrag. Även värmekraftverket Breitener/Manaus i Brasilien togs i drift under 2006. Sammantaget förorsakade projektet en förlust för helåret.

Under årets andra hälft har projektet dock givit ett positivt resultat.

Two projekt som har visat en mycket god resultatutveckling är vattenkraftverket Ponte de Pedra i Brasilien och motorvägen Nelostie i Finland. I Ponte de Pedra, som togs i drift förra året, har de operativa kostnaderna minskat och i Nelostie, som har varit i drift länge, har trafikvolymen varit väsentligt högre än förra året.

Under året tecknades avtal för tre stycken projekt; Barts-sjukhuset

(St. Bartholomew's och The Royal London Hospital), Midlothian och Bristol skolor, samtliga i Storbritannien. Detta har inneburit att man erhållit ett visst bidrag i form av resultatandelar och räntebetalningar under året.

Projektet Bridgend, Kings College och del av hamnen i Maputo såldes under året med betydande vinster. Detta innebar att resultatbidraget jämfört med förra året var lägre då projekten endast ägdes en del av året. Försäljningsresultatet redovisas på separat rad.

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⁾	
						2006	2005
Joint ventures inom Infrastrukturutveckling							
Autopista Central S.A. ²⁾	Motorväg	Chile	48	48	CLP	635	759
Breitener Energetica S/A	Kraftverk	Brasilien	35	35	BRL	175	151
Bristol PFI Development Ltd	Undervisning	Storbritannien	50	50	GBP	0	
Bristol PFI (Holdings) Ltd	Undervisning	Storbritannien	61	46	GBP	60	
Capital Hospitals (Holdings) ³⁾	Sjukvård	Storbritannien	38	38	GBP	92	1
Central Nottinghamshire Hospital (Holdings)	Sjukvård	Storbritannien	50	50	GBP	1	2
Derby Healthcare Holdings Ltd	Sjukvård	Storbritannien	25	50	GBP	-18	-1
Gdansk Transport Company	Motorväg	Polen	30	30	PLN	16	19
Investors in Community (Bexley Schools) Ltd	Undervisning	Storbritannien	50	50	GBP	32	32
LLC Nordvod	Vattenrening	Ryssland	14	14	RUB	26	26
Midlothian Schools Holdings Ltd	Undervisning	Storbritannien	50	50	GBP	2	
Orkdalsvegen AS	Motorväg	Norge	50	50	NOK	11	8
Ponte de Pedra Energetica S/A	Kraftverk	Brasilien	50	50	BRL	350	361
Portus Indico S.A.	Hamn	Moçambique	24	24	EUR	22	31
D:o, ägarandel 2005			32	32			
The Coventry and Rugby Hospital Comp.Ltd	Sjukvård	Storbritannien	25	50	GBP	127	80
Tieyhtiö Nelostie Oy	Motorväg	Finland	50	41	EUR	38	51
Tieyhtiö Ykköstie Oy	Motorväg	Finland	41	41	EUR	26	16
Övrigt							-1
						1 595	1 535
Sålt 2006							
Bridgend Custodial Services Ltd	Kriminalvård	Storbritannien	20	9	GBP		14
HpC King's College Hospital Ltd	Sjukvård	Storbritannien	33	33	GBP		23
							37
						260	223
Summa						1 855	1 795

1) Negativa bokförda värden förklaras av eliminering av internvinster.

2) Dessutom finns investering i koncessionsavgift. Redovisat värde uppgår till 451 (540) Mkr, se not 19, Immateriella tillgångar.

3) Avser projektet St. Bartholomew's och The Royal London Hospital.

Uppgift om koncernens andel av resultat- och balansräkningar för joint ventures som redovisas enligt kapitalandelsmetoden

Resultaträkning	2006		2005	
	2006	2005	2006	2005
Intäkter	4 367	2 209	3 598	1 707
Rörelsens kostnader	-3 994	-1 931	-3 371	-1 502
Rörelseresultat	373	278	227	205
Finansiella poster	-168	-88	-142	-64
Resultat efter finansiella poster	205	190	85	141
Skatt	3	-29	29	-21
Periodens resultat	208	161	114	120
Balansräkning				
Anläggningstillgångar	10 735	8 926	10 567	8 765
Omsättningstillgångar	8 549	5 340	7 653	4 051
Summa tillgångar	19 284	14 266	18 220	12 816
Eget kapital hänförligt till aktieägaren ¹⁾	2 234	2 101	1 976	1 878
Minoritet	16	8		
Långfristiga skulder	15 350	10 506	14 826	10 161
Kortfristiga skulder	1 684	1 651	1 418	777
Summa eget kapital och skulder	19 284	14 266	18 220	12 816

1) Eget kapital överstiger redovisat värde på aktierna i joint ventures med koncernmässig internvinst på entreprenadarbeten åt Infrastrukturutveckling vilka resultatmässigt ej belastat denna verksamhet och därav ej redovisas i tabellen.

Avstämning mot aktier i joint ventures	2006	2005
Skanskas andel av eget kapital i joint ventures justerat för övervärden och goodwill	2 234	2 101
- Koncernmässig internvinst	-395	-324
+ förluster i Infrastrukturutveckling som ej bokförts då andelarna redan är noll	16	18
Redovisat värde på aktierna	1 855	1 795

Ställda säkerheter

Aktier i joint ventures som ställts som säkerhet för lån och andra förpliktelser uppgår till 1 344 (1 444) Mkr.

Övrigt

I delägda joint ventures totala investeringsåtaganden uppgår Skanskas andel till 9 862 (6 998) Mkr.

Skanska har åtagit sig att investera ytterligare 913 (535) Mkr i infrastrukturinvesteringar 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 för joint ventures uppgår till 674 (1 495) Mkr.

Forts. Not 20
Intresseföretag

Intresseföretag redovisas i enlighet med IAS 28 "Intresseföretag".

Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Redovisat värde på intresseföretag uppgår till 39 (39) Mkr.

Av beloppet belöper 0 (3) Mkr på "flygleasingbolag".

Andelar i intressebolags resultat redovisas i rörelseresultatet med undantag för andelar i "flygleasingbolag" vilka redovisas i finansnettot.

Uppgift om koncernens andel av intäkter, resultat, tillgångar, skulder och eget kapital i intresseföretag

	2006	2005
Intäkter	115	136
Resultat	15	7
Tillgångar	226	355
Eget kapital ¹⁾	-1 046	-1 046
Skulder	1 272	1 401
	226	355

1) Avstämning mellan eget kapital och redovisat värde på andelarna enligt kapitalandelsmetoden

	2006	2005
Eget kapital i intressebolag	-1 046	-1 046
Justering för förluster som ej bokförts	1 085	1 085
Redovisat värde enligt balansräkningen	39	39

Uppgift om förluster i intresseföretag som ej "bokförts" eftersom redovisat värde på andelen "redan är noll"

Koncernen	2006	2005
Årets förlust		-5
Tidigare års förluster	-1 085	-1 080

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

	2006	2005
Finansiella placeringar		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Värdepapper		92
Derivat	8	15
Finansiella tillgångar som kan säljas ¹⁾	958	359

Finansiella fordringar, räntebärande

Fordringar hos intresseföretag	12	5
Fordringar hos joint ventures	5	0
Likvida medel med restriktioner	371	410
Övriga räntebärande fordringar	146	355
Summa	1 500	1 236

varav räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 433	1 070
varav icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	67	166

Finansiella omsättningstillgångar

	2006	2005
Finansiella placeringar		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Värdepapper	202	
Derivat	116	35
Investeringar som hålles till förfall	655	476
Finansiella tillgångar som kan säljas	747	105

Finansiella fordringar, räntebärande

Fordringar hos intresseföretag	10	0
Likvida medel med restriktioner	708	633
Diskonterade rörelsefordringar	340	152
Övriga räntebärande fordringar	376	859
Summa	3 154	2 260

varav räntebärande finansiella omsättningstillgångar	3 038	2 225
varav icke räntebärande finansiella omsättningstillgångar	116	35

1) Aktier värderade till anskaffningsvärde ingår med 59 (59) Mkr. Värdering av aktierna görs till anskaffningsvärde då aktierna inte är noterade och verkligt värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Aktieinnehavet har under året inte påverkats av någon nedskrivning. Föregående år skedde en nedskrivning på -2 Mkr i verksamhetsgren Bostadsutveckling som belastade finansnettot. Nedskrivningen baserades på nettoförsäljningsvärde.

Omsättningsfastigheter redovisas enligt IAS 2, "Varulager". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1. Balansposternas fördelning på de olika verksamhetsgrenarna framgår nedan.

Balanspost	Verksamhetsgren	2006	2005
Kommersiell utveckling	Kommersiell utveckling	5 583	5 804
Kommersiella fastigheter, övrigt	Byggverksamhet	956	1 396
Bostadsutveckling	Bostadsutveckling	5 288	3 282
Summa		11 827	10 482

För ytterligare beskrivning av de respektive verksamhetsgrenarna, se not 4, "Redovisning per segment".

Huvudsakligen kommer resultatet från omsättningsfastigheter från Kommersiell utveckling och Bostadsutveckling.

Som omsättningsfastigheter redovisas både färdiga fastigheter, fastigheter under uppförande och exploateringsfastigheter.

Försäljning omsättningsfastigheter

	2006	2005
Försäljningsintäkt		
Kommersiell utveckling	2 966	4 430
Kommersiella fastigheter, övrigt	390	820
Bostadsutveckling	4 455	4 150
	7 811	9 400
Redovisat värde		
Kommersiell utveckling	-1 666	-2 804
Kommersiella fastigheter, övrigt	-291	-574
Bostadsutveckling	-3 418	-3 347
	-5 375	-6 725
Bruttoresultat		
Kommersiell utveckling	1 300	1 626
Kommersiella fastigheter, övrigt	99	246
Bostadsutveckling	1 037	803
	2 436	2 675

Fördelning av försäljningar inom Kommersiell utveckling på färdiga fastigheter samt fastigheter under uppförande och exploateringsfastigheter

	Färdiga fastigheter		Fastigheter under uppförande och exploateringsfastigheter		Totalt	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Försäljningsintäkt	2 010	3 430	956	1 000	2 966	4 430
Redovisat värde	-916	-2 231	-750	-573	-1 666	-2 804
Bruttoresultat	1 094	1 199	206	427	1 300	1 626

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 7 (1) Mkr. Anledningen till detta är att nettoförsäljningsvärdet har ökat under året.

	Nedskrivningar		Återföring av nedskrivningar		Summa	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Kommersiell utveckling					0	0
Kommersiella fastigheter, övrigt	-72	-9		1	-72	-8
Bostadsutveckling	-12	-40	7		-5	-40
Summa	-84	-49	7	1	-77	-48

Redovisat värde för omsättningsfastigheter fördelas på fastigheter värderade efter anskaffningsvärde och fastigheter värderade enligt nettoförsäljningsvärde enligt följande tabell:

	Anskaffningsvärde		Nettoförsäljningsvärde		Summa	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Kommersiell utveckling	5 415	5 356	168	448	5 583	5 804
Kommersiella fastigheter, övrigt	941	882	15	514	956	1 396
Bostadsutveckling	5 209	3 207	79	75	5 288	3 282
Summa	11 565	9 445	262	1 037	11 827	10 482

Verkligt värde på omsättningsfastigheterna

Den bedömning av marknadsvärdet för färdigställda kommersiella lokaler per den 31 december 2006 som gjorts, delvis i samarbete med externa värderingsmän, visar ett bedömt marknadsvärde om ca 3,5 (4,6) Mdr kr inklusive delägda fastigheter med ett motsvarande bokfört värde om 2,5 (3,2) Mdr kr.

Inklusive projekt som bokförts som färdigställda per den 1 januari 2007 uppgick det uppskattade totala marknadsvärdet till cirka 4,1 (4,8) Mdr kr med ett motsvarande bokfört värde om 2,9 (3,4) Mdr kr.

Övriga fastigheter har ett bedömt marknadsvärde som i stort överensstämmer med det bokförda värdet på 8,9 (7,1) Mdr kr.

Uppgift om taxeringsvärden, Sverige, för omsättningsfastigheter

	Taxeringsvärden		Motsvarande Redovisat värde	
	2006	2005	2006	2005
Byggnader	2 031	2 759	3 359	3 796
Mark	1 788	1 928	1 931	1 850
Summa	3 819	4 687	5 290	5 646

Ställda säkerheter

Omsättningsfastigheter som ställts som säkerhet för lån och andra förpliktelser uppgår till 5 (5) Mkr. Se not 33.

Övrigt

Uppgift om aktiverade räntor redovisas i not 15, "Lånekostnader". Skanska har åtagit sig att investera 686 Mkr i omsättningsfastigheter.

Forts. Not 22

Redovisade värden

	Färdiga fastigheter		Fastigheter under uppförande		Exploateringsfastigheter		Totalt omsättningsfastigheter	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Kommersiell utveckling	2 525	3 157	1 226	599	1 832	2 048	5 583	5 804
Kommersiella fastigheter, övrigt	99	44	54	444	803	908	956	1 396
Bostadsutveckling	194	261	810	601	4 284	2 420	5 288	3 282
Summa	2 818	3 462	2 090	1 644	6 919	5 376	11 827	10 482

	Kommersiell utveckling		Kommersiella fastigheter, övrigt		Bostadsutveckling		Totalt omsättningsfastigheter	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Redovisat värde								
Vid årets början	5 804	7 395	1 396	1 272	3 282	3 268	10 482	11 935
Företagsförsäljningar					-154	-1	-154	-1
Investeringar	1 639	1 135	272	640	5 153	3 181	7 064	4 956
Desinvesteringar	-1 666	-2 804	-291	-574	-3 418	-3 347	-5 375	-6 725
Nedskrivningar/reverseringar av nedskrivningar			-72	-8	-5	-40	-77	-48
Årets avsättning för internvinst på entreprenadarbeten	-58						-58	
Omklassificeringar	-79	-127	-339	25	563	43	145	-59
Årets förändring IAS 39	-4	7					-4	7
Årets kursdifferenser	-53	198	-10	41	-133	178	-196	417
Vid årets slut	5 583	5 804	956	1 396	5 288	3 282	11 827	10 482

Not 23 Material- och varulager mm

Material- och varulager redovisas enligt IAS 2 "Varulager". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

	2006	2005
Råvaror och förnödenheter	301	340
Varor under tillverkning	149	120
Färdigvaror och handelsvaror	34	41
Summa	484	501

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.

	2006	2005
Kundfordringar	18 995	18 941
Rörelsefordringar hos intresseföretag	1	
Rörelsefordringar hos joint ventures	231	183
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 564	1 621
Övriga rörelsefordringar	2 472	2 240
Summa	23 263	22 985

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:

	2006	2005
Investeringar som hålles till förfall		237
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 131	2 858
Summa	2 131	3 095

Not 26 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 2005	18 587
Hänförligt till aktieägarna	
Utdelning	-2 721
Omräkningsdifferenser	-679
Påverkan redovisning av pensioner enligt IAS 19	501
Påverkan aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2	18
Påverkan av IAS 39 säkringsredovisning	-18
Förändring minoritetsintresse	-6
Periodens resultat hänförligt till	
Aktieägarna	3 635
Minoriteten	20
Utgående balans 2006	19 337

Eget kapital hänförligt till aktieägarna fördelas på;

	2006	2005
Aktiekapital	1 269	1 256
Tillskjutet kapital	316	316
Reserver	745	1 442
Balanserat resultat	16 860	15 440
Summa	19 190	18 454

I koncernen finns följande reserver;

	2006	2005
Omräkningsreserv	670	1 349
Säkringsreserv	75	93
Verkligt värde reserv	0	0
Summa	745	1 442

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 pensionskulda som enligt IAS 19 förts direkt i eget kapital.

Årets förändring av aktierelaterade ersättningar i enlighet med IFRS 2, har förts direkt i eget kapital med 18 (12) 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 -987 (1 633) Mkr och består huvudsakligen av differenser i USD, NOK och EUR (för förkortning av valutor, se not 34 "Effekt av ändrade valutakurser").

Omräkningsreserven har under året påverkats av kursdifferenser med 308 (- 498) Mkr genom valutasäkringsåtgärder. Koncernen har valutasäkringar mot nettoinvesteringar främst i USD, EUR, BRL och CLP. Koncernen påbörjade valuta-säkring av delar av nettoinvesteringen i den amerikanska verksamheten under våren och detta har totalt bidragit till att kursförluster i eget kapital i USD kunnat minskas med 83 Mkr. Totalt påverkades koncernen av valutasäkringar i USD, EUR och CLP med 0,1 Mdr kr vardera.

Säkringsreserv

I säkringsreserven redovisas realiserade vinster och förluster på säkringsinstrument vid tillämpning av säkringsredovisning avseende prognostiserade kassaflöden.

Säkringsredovisning tillämpas för transaktionsexponering i utländsk valuta för verksamheten i Polen.

Förändringen under året uppgår till -18 (52) Mkr och utgående reserv uppgår till 75 (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 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.

Utdelning

Efter balansdagen har styrelsen föreslagit en ordinarie utdelning med 4,75 (4,50) kronor per aktie samt en extra utdelning med 3,50 (2,00) kr per aktie. Utdelningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 april 2007.

Total utdelning föreslås till:

	2006	2005
Ordinarie utdelning	1 988	1 884
Extra utdelning	1 465	837
Summa	3 453	2 721

Antal aktier

Uppgift om antal aktier framgår av moderbolagets redovisning, not 55, eget kapital moderbolaget.

Utspädningseffekt

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 erhålla och genomsnittlig börskurs under perioden.

För det aktieincitamentsprogram som infördes under 2005 har utspädningseffekten under 2006 beräknats till 274 398 aktier eller 0,07 procent av antalet utestående aktier.

Maximal utspädning vid intjänandeperiodernas slut 2010 uppgår till 844 131 aktier eller 0,20 procent.

Övrigt

Beträffande aktieswap för personaloptioner, se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1 samt not 37, "Ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter".

	Eget kapital hänförligt till aktieägarna					Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
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⁾						-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
Utgående eget kapital 2005/ Ingående eget kapital 2006	1 256	316	1 442	15 440	18 454	133	18 587
Årets förändring av omräkningsreserv			-679		-679	-2	-681
Årets förändring av säkringsreserv			-22		-22		-22
Årets förändring aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2				18	18		18
Årets förändring av pensioner enligt IAS 19				718	718		718
Övriga förmögenhetsöverföringar redovisade direkt mot eget kapital ¹⁾					0	-1	-1
Skatt hänförligt till poster som redovisats direkt mot eget kapital			4	-217	-213		-213
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exklusive transaktioner med bolagets ägare	0	0	-697	519	-178	-3	-181
Årets resultat				3 635	3 635	20	3 655
Summa förmögenhetsförändringar, exklusive transaktioner med bolagets ägare	0	0	-697	4 154	3 457	17	3 474
Emission av D-aktier ²⁾	13				13		13
Återköp av D-aktier ²⁾				-13	-13		-13
Utdelning				-2 721	-2 721	-3	-2 724
Utgående eget kapital 2006	1 269	316	745	16 860	19 190	147	19 337

1) Som övriga förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital redovisas i minoritetsintresset -1 (-3) Mkr.

Beloppet avser tillskott från minoritetsintresse med +14 (0) Mkr, köp från minoritetsintresse med -11 (-3) Mkr och försäljning av koncernbolag med minoritetsintresse med -4 (-0) Mkr.

2) Se not 55, eget kapital moderbolaget.

Specifikation av reserver ingående i posten eget kapital hänförligt till aktieägarna

	2006	2005
Omräkningsreserv		
Ingående omräkningsreserv	1 349	214
Årets omräkningsdifferenser	-987	1 633
Avgår säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	308	-498
	670	1 349
Säkringsreserv		
Ingående säkringsreserv	93	0
Ändrad redovisningsprincip		41
Kassaflödessäkringar;		
Redovisad direkt mot eget kapital	23	115
Upplöst mot resultaträkningen	-45	-50
Skatt hänförlig till årets säkringar	4	-13
	75	93
Summa reserver	745	1 442

Verkligt värde reserv

Verkligt värde reserv uppgår till 0 Mkr.

Not 27 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	2006	2005
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Derivat	6	22
Andra finansiella skulder		
Obligationslån	665	939
Skulder till kreditinstitut	901	1 000
Övriga skulder	467	463
Summa	2 039	2 424
varav räntebärande långfristiga finansiella skulder	2 033	2 402
varav icke räntebärande långfristiga finansiella skulder	6	22
Kortfristiga finansiella skulder	2006	2005
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Derivat	60	196
Andra finansiella skulder		
Obligationslån	275	183
Skulder till kreditinstitut	313	548
Skulder till joint ventures	10	0
Diskonterade skulder	694	94
Övriga skulder	44	59
Summa	1 396	1 080
varav räntebärande kortfristiga finansiella skulder	1 336	884
varav icke räntebärande kortfristiga finansiella skulder	60	196

Not 28 Pensioner

Avsättningar för pensioner redovisas i enlighet med IAS 19, "Ersättningar till anställda". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Pensionskund enligt balansräkningen

Räntebärande pensionskund uppgår enligt balansräkningen till 1 556 (2 407) Mkr.

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 in ökad rätt till pension vilket redovisas som pension intjänad under perioden samt ökning av pensionsåtagande.

Pensionsplanerna är fonderade genom att pensionsförpliktelserna tryggs 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 10 888 (10 738) Mkr. Ökat åtagande för pensioner intjänade under perioden uppvägs delvis av högre långrentor och därmed högre diskonteringsräntor vilket reducerar åtagandet. Förvaltningstillgångarna uppgår till 9 332 (8 331) Mkr.

Aktuariella vinster och förluster får redovisas direkt i balansräkningen enligt alternativregeln i IAS 19. Skanska tillämpar denna alternativa metod. Aktuariella vinster och förluster uppgår till en nettovinst på 651 Mkr för 2006 mot en nettoförlust på 1 471 Mkr för 2005. Ackumulerad nettoförlust uppgår till 1 410 (2 061) Mkr vilken ingår i redovisad pensionskund. Den ackumulerade nettoförlusten beror huvudsakligen på aktuariella förluster från lägre diskonteringsräntor och uppvägs till viss del av aktuariella vinster på förvaltningstillgångarna.

I resultaträkningen redovisad avkastning på förvaltningstillgångarna uppgick till 470 (455) Mkr medan verklig avkastning uppgick till 654 (1 082) 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.

Under året har beslut fattats om att ersätta förmånsbaserade planer i USA mot avgiftsbaserade planer. Reducerings av de förmånsbestämda planerna i USA ger en positiv effekt i rörelseresultatet uppgående till 88 Mkr. Reglering under 2007 förväntas ge en negativ kassaflödeseffekt på cirka 100 Mkr.

Förvärvet av McNicholas Holdings PLC i Storbritannien ger en marginell ökning av nettopensionskundens.

Förvaltningstillgångar

	Sverige	Norge	Storbritannien	USA
2006				
Aktier	35%	37%	56%	39%
Räntebärande värdepapper	47%	50%	44%	61%
Alternativa investeringar	18%	13%	0%	0%
Förväntad avkastning	4,75%	5,75%	6,00%	6,25%
Verklig avkastning	7,60%	9,20%	6,20%	9,90%
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%

ITP-planen i Sverige är en förmånsbestämd plan. En mindre del tryggs 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 tryggs 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

	2006	2005	2004
Pensionsförpliktelser fonderade planer, nuvärde per den 31 december	10 888	10 738	7 591
Förvaltningstillgångar, verkligt värde per den 31 december	-9 332	-8 331	-6 586
Nettoskund enligt balansräkning	1 556	2 407	1 005

Pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar per land

	Sverige	Norge	Stor- britannien	USA	Totalt
2006					
Pensionsförpliktelser	3 936	1 957	4 393	602	10 888
Förvaltningstillgångar	-3 209	-1 672	-3 989	-462	-9 332
Nettoskuld enligt balansräkning	727	285	404	140	1 556
2005					
Pensionsförpliktelser	3 864	2 122	3 912	840	10 738
Förvaltningstillgångar	-3 035	-1 497	-3 320	-479	-8 331
Nettoskuld enligt balansräkning	829	625	592	361	2 407

Totala pensionskostnader

	2006	2005
Pensioner intjänade under perioden	-538	-439
Avgår: Tillskjutna medel från anställda	25	56
Ränta på förpliktelser	-447	-418
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	470	455
Reduceringar och regleringar	88	0
Pensionskostnader, förmånsbaserade planer	-402	-346
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	-645	-651
Sociala kostnader, förmånsbaserade och avgiftsbaserade planer ¹⁾	-68	-76
Totala pensionskostnader	-1 115	-1 073

1) Avser särskild löneskatt i Sverige och arbetsgivareavgift i Norge.

Fördelning av pensionskostnader i resultaträkningen

	2006	2005
Kostnader för produktion och förvaltning	-879	-854
Försäljnings- och administrationskostnader	-259	-256
Finansnetto	23	37
Totala pensionskostnader	-1 115	-1 073

Aktuariella vinster och förluster som redovisas direkt mot eget kapital

	2006	2005	2004
Ingående balans	-2 061	-590	0
Aktuariella vinster och förluster pensionsförpliktelser ¹⁾	467	-2 098	-766
Skilnad mellan förväntad och verklig avkastning på förvaltningstillgångar	184	627	176
Ackumulerat	-1 410	-2 061	-590

1) För 2006 uppgår förändrade antaganden till 296 Mkr och erfarenhetsbaserade förändringar till 171 Mkr.

Se även "Redogörelse för koncernens redovisade intäkter och kostnader" där skat-
tedel och sociala kostnader som redovisas direkt mot eget kapital framgår.

Pensionsförpliktelser

	2006	2005
Ingående balans	10 738	7 591
Överfört från/till skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	8	-8
Pensioner intjänade under perioden	538	439
Ränta på förpliktelser	447	418
Betalda förmåner från arbetsgivare	-150	-143
Betalda förmåner från förvaltningstillgångar	-166	-100
Företagsförvärv	343	0
Företagsförsäljningar	-14	-12
Omklassificering	0	29
Aktuariella vinster (-), förluster (+), perioden	-467	2 098
Reduceringar och regleringar	-88	-6
Kursdifferenser	-301	432
Pensionsförpliktelser, nuvärde	10 888	10 738

Förvaltningstillgångar

	2006	2005
Ingående balans	8 331	6 586
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	470	455
Tillskjutna medel från arbetsgivare	409	362
Tillskjutna medel från anställda	25	56
Betalda förmåner	-166	-100
Företagsförvärv	319	0
Företagsförsäljningar	-9	-8
Omklassificering	0	0
Aktuariella vinster (+), förluster (-), perioden	184	627
Reduceringar och regleringar	0	0
Kursdifferenser	-231	353
Förvaltningstillgångar, verkligt värde	9 332	8 331

Tillskjutna medel förväntas uppgå till cirka 400 Mkr under 2007.

Avstämning räntebärande pensionskuld

	2006	2005
Ingående balans pensionskulder	2 407	1 005
Överfört från/till skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	8	-8
Pensionskostnader	490	346
Betalda förmåner från arbetsgivare	-150	-143
Tillskjutna medel från arbetsgivare	-409	-362
Företagsförvärv	24	0
Företagsförsäljningar	-5	-4
Omklassificering	0	28
Aktuariella vinster (-), förluster (+), perioden	-651	1 471
Reduceringar och regleringar	-88	-6
Kursdifferenser	-70	80
Nettoskuld enligt balansräkning	1 556	2 407

Aktuariella antaganden

	Sverige	Norge	Stor- britannien	USA ¹⁾
2006				
Diskonteringsränta, den 1 januari	3,50%	4,00%	4,75%	5,25%
Diskonteringsränta, den 31 december	3,75%	4,25%	5,00%	4,75%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, perioden	4,75%	5,75%	6,00%	6,25%
-varav aktier	6,50%	7,50%	7,25%	7,75%
-varav räntebärande värdepapper	3,00%	4,00%	4,25%	4,75%
Förväntad löneökning, den 31 december	3,25%	3,50%	4,50%	-
Förväntad inflation, den 31 december	2,00%	2,50%	2,75%	3,00%

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%

1) Pensionsplanerna i USA har ersatts av avgiftsbaserade planer. Förpliktelserna kommer att regleras under 2007 med en förväntad diskonteringsränta uppgående till 4,75%. Följaktligen ingår inte förväntad framtida löneökning i beräkningen.

	Sverige	Norge	Stor- britannien	USA
Förväntad livslängd efter 65 års ålder, män	18 år	18 år	22 år	19 år
Förväntad livslängd efter 65 års ålder, kvinnor	22 år	20 år	25 år	22 år
Livslängdstabell ¹⁾	FFFS 2001:13	K63	PA92	GAR94

1) Förväntad livslängd baseras på lokala livslängdstabeller i respektive land. Om förväntad livslängd ökar med 1 år, förväntas pensionsförpliktelsen öka med cirka 4%.

Forts. Not 28

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.

Pensionsförpliktelsens känslighet för ändrad diskonteringsränta

	Sverige	Norge	Storbritannien	USA	Totalt
Pensionsförpliktelser, den 31 december	3 936	1 957	4 393	602	10 888
Diskonteringsräntan ökar med 0,25% ¹⁾	-150	-100	-250	-	-500
Diskonteringsräntan reduceras med 0,25% ¹⁾	150	100	250	-	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 29 Avsättningar

Avsättningar redovisas i enlighet med IAS 37, "Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar".

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.

	2006	2005
Långfristiga avsättningar		
Räntebärande	119	143
Kortfristiga avsättningar		
Räntebärande	20	20
Icke räntebärande	3 456	3 180
Summa	3 595	3 343

I beloppet för räntebärande avsättningar ingår 99 (112) 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	898	1 058	1 387	3 343
Företagsförvärv		6		6
Företagsförsäljningar		-1		-1
Årets avsättningar	294	606	504	1 404
lanspråktaga avsättningar	-154	-240	-343	-737
Outnyttjade belopp som återförts, värdeförändring	-145	-33	-100	-278
Redovisat direkt i eget kapital enligt IAS 19			-67	-67
Kursdifferenser	-23	-27	-35	-85
Omklassificeringar	-13	-18	41	10
Belopp vid årets slut	857	1 351	1 387	3 595

Specifikation av övriga avsättningar

	2006	2005
Omstruktureringsåtgärder	94	177
Projektrisker	43	85
Personalfond Sverige	99	112
Personalrelaterade avsättningar	426	358
Miljöåtaganden	89	78
Avsättning enligt IAS 19 för sociala avgifter på pensioner	122	196
Andra avsättningar	514	381
Summa	1 387	1 387

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.

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 avveckling av personal.

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.

Not 30 Övriga rörelseskulder

Som övriga rörelseskulder redovisas icke räntebärande skulder i rörelsen. Rörelseskuldena ingår i koncernens verksamhetscykel och redovisas därav som kortfristiga skulder.

	2006	2005
Leverantörsskulder	13 861	14 343
Förskott från kunder	1 312	1 548
Rörelseskulder till joint ventures	4	20
Rörelseskulder till intresseföretag	2	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 333	7 187
Andra rörelseskulder	5 895	5 122
Summa	28 407	28 220

I andra rörelseskulder ingår 866 (919) Mkr för utställda men ej inlösta checkar i USA och Storbritannien.

Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Not 31 Specifikation av räntebärande nettofordran per tillgång och skuld

I följande tabell fördelas finansiella omsättnings- och anläggningstillgångar samt skulder och avsättningar på räntebärande och icke räntebärande poster.

	2006			2005		
	Räntebärande	Icke räntebärande	Summa	Räntebärande	Icke räntebärande	Summa
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar		5 457	5 457		5 243	5 243
Goodwill		4 490	4 490		4 154	4 154
Övriga immateriella tillgångar		740	740		644	644
Placeringar i joint ventures och intresseföretag		1 894	1 894		1 834	1 834
Finansiella anläggningstillgångar	1 433	67	1 500	1 070	166	1 236
Uppskjutna skattefordringar		1 976	1 976		2 282	2 282
Summa anläggningstillgångar	1 433	14 624	16 057	1 070	14 323	15 393
Omsättningstillgångar						
Omsättningsfastigheter		11 827	11 827		10 482	10 482
Material och varulager		484	484		501	501
Finansiella omsättningstillgångar	3 038	116	3 154	2 225	35	2 260
Skattefordringar		330	330		330	330
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal		5 222	5 222		5 610	5 610
Övriga rörelsefordringar		23 263	23 263		22 985	22 985
Kortfristiga placeringar	2 131		2 131	3 095		3 095
Kassa och bank	8 839		8 839	10 583		10 583
Tillgångar som innehas för försäljning				2	70	72
Summa omsättningstillgångar	14 008	41 242	55 250	15 905	40 013	55 918
SUMMA TILLGÅNGAR	15 441	55 866	71 307	16 975	54 336	71 311
SKULDER						
Långfristiga skulder						
Finansiella långfristiga skulder	2 033	6	2 039	2 402	22	2 424
Pensioner	1 556		1 556	2 407		2 407
Uppskjutna skatteskulder		2 892	2 892		2 831	2 831
Långfristiga avsättningar	119		119	143		143
Summa långfristiga skulder	3 708	2 898	6 606	4 952	2 853	7 805
Kortfristiga skulder						
Finansiella kortfristiga skulder	1 336	60	1 396	884	196	1 080
Skatteskulder		728	728		595	595
Kortfristiga avsättningar	20	3 456	3 476	20	3 180	3 200
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal		11 357	11 357		11 782	11 782
Övriga rörelseskulder		28 407	28 407		28 220	28 220
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning				8	34	42
Summa kortfristiga skulder	1 356	44 008	45 364	912	44 007	44 919
SUMMA SKULDER	5 064	46 906	51 970	5 864	46 860	52 724
Räntebärande nettofordran	10 377			11 111		

Not 32 Förväntade återvinningstider på tillgångar och skulder

Belopp som förväntas återvinnas	2006			2005		
	inom 12 månader	efter 12 månader	Totalt	inom 12 månader	efter 12 månader	Totalt
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	1 070	4 387	5 457	1 020	4 223	5 243
Goodwill ¹⁾		4 490	4 490		4 154	4 154
Övriga immateriella tillgångar ¹⁾	97	643	740	50	594	644
Placeringar i joint ventures och intresseföretag ²⁾		1 894	1 894		1 834	1 834
Finansiella anläggningstillgångar		1 500	1 500		1 236	1 236
Uppskjutna skattefordringar ³⁾		1 976	1 976		2 282	2 282
Summa anläggningstillgångar	1 167	14 890	16 057	1 070	14 323	15 393
Omsättningstillgångar						
Omsättningsfastigheter ⁴⁾	6 050	5 777	11 827	5 550	4 932	10 482
Material och varulager	453	31	484	447	54	501
Finansiella omsättningstillgångar	2 763	391	3 154	2 097	163	2 260
Skattefordringar	330		330	330		330
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal ⁵⁾	4 912	310	5 222	5 251	359	5 610
Övriga rörelsefordringar ⁵⁾	22 743	520	23 263	22 454	531	22 985
Kortfristiga placeringar	2 131		2 131	3 095		3 095
Kassa och bank	8 839		8 839	10 583		10 583
Tillgångar som innehas för försäljning			0	72		72
Summa omsättningstillgångar	48 221	7 029	55 250	49 879	6 039	55 918
SUMMA TILLGÅNGAR	49 388	21 919	71 307	50 949	20 362	71 311
SKULDER						
Långfristiga skulder						
Finansiella långfristiga skulder	39	2 000	2 039	25	2 399	2 424
Pensioner ⁶⁾	400	1 156	1 556	242	2 165	2 407
Uppskjutna skatteskulder		2 892	2 892		2 831	2 831
Långfristiga avsättningar	4	115	119		143	143
Summa långfristiga skulder	443	6 163	6 606	267	7 538	7 805
Kortfristiga skulder						
Finansiella kortfristiga skulder	803	593	1 396	986	94	1 080
Skatteskulder	728		728	595		595
Kortfristiga avsättningar	2 046	1 430	3 476	2 051	1 149	3 200
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	10 804	553	11 357	11 126	656	11 782
Övriga rörelseskulder	27 110	1 297	28 407	27 168	1 052	28 220
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			0	42		42
Summa kortfristiga skulder	41 491	3 873	45 364	41 968	2 951	44 919
SUMMA SKULDER	41 934	10 036	51 970	42 235	10 489	52 724

1) Med belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader har förväntad årlig avskrivning redovisats.

2) Fördelningen kan ej uppskattas.

3) Uppskjutna skattefordringar förväntas i sin helhet återvinnas efter tolv månader.

4) Återvinning inom ett år av omsättningsfastigheter grundar sig på en historisk bedömning baserad på de senaste tre åren.

5) Kortfristiga fordringar som förfaller efter tolv månader ingår i verksamhetscykeln och redovisas därav som kortfristiga.

6) Inom 12 månader avser förväntade betalningar av förmåner.

Not 33 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och eventualtillgångar**Ställda säkerheter**

	2006	2005
Fastighetsinteckningar, omsättningsfastigheter	5	5
Aktier och andelar	1 344	1 444
Fordringar	385	381
Summa	1 734	1 830

Pantsatta aktier och andelar avser aktier i joint ventures tillhörande Infrastrukturutveckling. 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		Aktier och fordringar		Summa	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Egna åtaganden						
Skuld till kreditinstitut	1	1			1	1
Andra skulder			385	381	385	381
Summa egna åtaganden	1	1	385	381	386	382
Övriga åtaganden						
	4	4	1 344	1 444	1 348	1 448
Summa	5	5	1 729	1 825	1 734	1 830

Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser redovisas i enlighet med IAS 37, Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar. Se Redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

	2006	2005
Eventualförpliktelser avseende byggkonsortier	4 313	5 518
Eventualförpliktelser avseende joint ventures	674	1 495
Övriga eventualförpliktelser	1 300	2 090
Summa	6 287	9 103

Koncernens eventualförpliktelser som avser byggkonsortier uppgår totalt till ca 4,3 (5,5) Mdr kr. Beloppet avser den del av solidariskt ansvar för byggkonsortiers åtaganden som belöper på konsortiedlemmar 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.

Eventualförpliktelser avseende joint ventures avser huvudsakligen garantier lämnade när joint ventures tillhörande verksamhetsgrenen Infrastrukturutveckling tagit upp lån.

Större delen av koncernens övriga ansvarsförbindelser, 1,3 (2,1) Mdr kr avser åtaganden som härrör från verksamheten inom Bostadsutveckling Norden.

Koncernen förvärvade under åren 1988–1990 genom delägda bolag andelar i flygplan. För flera av dessa delägda bolag godkändes inte gjorda värdeminskningsavdrag av skattemyndigheten. Olika syn vad avser följderna för efterföljande taxeringsår på grund av de ej godkända värdeminskningsavdragen har medfört att skatteprocesser uppstått avseende även senare taxeringsår. Under 2006 har dock Skatteverket återtagit yrkanden varför flera av processerna har avslutats och Skanska återfått tidigare inbetalda tillkommande skatter. Beträffande återstående skatteprocesser bedöms ingen risk föreligga för koncernen.

Vid Stockholms tingsrätt pågår sedan september 2006 huvudförhandlingen mellan det svenska Konkurrensverket och ett antal bolag, däribland Skanska, inom asfalts- och anläggningsbranscherna angående påstått kartellsamarbete. Konkurrensverkets sammanlagda yrkande uppgår till 1,2 Mdr kr i konkurrensskadeavgift, varav Skansas andel är 557 Mkr. Skanska bestrider Konkurrensverkets yrkande. Målet är synnerligen omfattande och stor osäkerhet präglar utfallet av processen.

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

I Finland avslutades i december 2006 huvudförhandlingen vid marknadsdomstolen rörande påstått kartellsamarbete inom asfalts- och anläggningsbranscherna. Dom väntas under första halvåret 2007. Den yrkade konkurrensskadeavgiften uppgår för Skansas del till cirka 100 Mkr. Skanska bestrider yrkandet. Utfallet av processen i Finland präglas av stor osäkerhet.

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 eventualförpliktelser.

Eventualtillgångar

Koncernen saknar eventualtillgångar av väsentlig betydelse för bedömningen av koncernens ställning.

Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Valutakurser hanteras i enlighet med IAS 21 "Effekt av ändrade valutakurser". Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

Valutakurser

Svenska kronan har under året stärkts gentemot större delen av koncernens valutor. En jämförelse av balansdagskurserna mellan 2005 och 2006 ger att endast Tjeckiens valuta, CZK, har förstärkts mot svenska kronan. Svenska kronans förstärkning har till största delen skett under andra halvåret av 2006 varvid årets genomsnittskurser vilka resultaträkningen konsolideras enligt, ej påverkats på samma sätt som balansräkningen.

Valuta	Land	Balansdagskurs			Förändring procent	
		2006	2005	2004	2005-2006	2004-2005
ARS	Argentina	2,235	2,622	2,218	-15	18
CZK	Tjeckien	0,329	0,324	0,296	2	10
DKK	Danmark	1,213	1,259	1,210	-4	4
EUR	EU	9,042	9,392	8,997	-4	4
GBP	Storbritannien	13,47	13,67	12,70	-1	8
NOK	Norge	1,097	1,174	1,092	-7	8
PLN	Polen	2,358	2,432	2,207	-3	10
USD	USA	6,861	7,937	6,616	-14	20

Valuta	Land	Genomsnittskurs			Förändring procent	
		2006	2005	2004	2005-2006	2004-2005
ARS	Argentina ¹⁾	2,395	2,556	2,495	-6	2
CZK	Tjeckien	0,327	0,312	0,286	5	9
DKK	Danmark	1,240	1,245	1,227	0	1
EUR	EU	9,253	9,281	9,125	0	2
GBP	Storbritannien	13,57	13,57	13,45	0	1
NOK	Norge	1,150	1,159	1,090	-1	6
PLN	Polen	2,377	2,310	2,018	3	14
USD	USA	7,376	7,463	7,348	-1	2

1) Hemmamarknaden Latinamerika bedrivs med huvudkontor i Argentina. Verksamheten består huvudsakligen av två valutor, ARS och BRL (Brasilien). Snittkursen på ARS har sjunkit under 2006 mot svenska kronan med 6 procent medan BRL har ökat med 10 procent. Med hänsyn taget även till övriga valutor i Latinamerika i vilka Skanska bedriver verksamhet har endast en marginell valutapåverkan totalt uppstått i den latinamerikanska verksamheten.

Påverkan av förändrade valutakurser i resultaträkningen jämfört med föregående år

Valutaeffekterna var under året obetydliga.

Under föregående år försvagades svenska kronan mot i stort sett alla övriga valutor i koncernen.

I följande tabell är 2006 års resultaträkning omräknad till 2005 års valutakurser. För 2005 har en omräkning skett till 2004 års kurser.

Förändringen, valutaeffekten, för respektive valuta anges i SEK samt i procent.

	Resultaträkning		Resultaträkning		Valutaeffekt, SEK		Valutaeffekt, procent	
	2006, kurs 2005 ¹⁾	2006	2005, kurs 2004 ²⁾	2005	2006	2005	2006	2005
Intäkter	125 436	125 603	121 414	124 667	167	3 253	0,1%	2,7%
Rörelseresultat	4 764	4 762	4 887	5 000	-2	113	0,0%	2,3%
Resultat efter finansnetto	4 987	4 985	4 999	5 120	-2	121	0,0%	2,4%
Periodens resultat	3 654	3 655	3 798	3 890	1	92	0,0%	2,4%

1) 2006 års siffror omräknat till 2005 års kurser.

2) 2005 års siffror omräknat till 2004 års kurser.

Valutaeffekt fördelad per valuta

2006	USD	EUR	GBP	NOK	CZK	PLN	Övriga	Summa
Intäkter	-443	-30	2	-91	533	192	4	167
Rörelseresultat	-9	-1	0	-5	18	8	-13	-2
Resultat efter finansnetto	-10	-1	0	-5	18	9	-13	-2
Periodens resultat	-6	-1	0	-4	12	8	-8	1
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

Påverkan på koncernen vid förändring av SEK mot övriga valutor samt förändring av USD mot SEK

Följande känslighetsanalys visar på koncernens känslighet, baserad på 2006 års resultat- och balansräkning, för ensidig förändring i SEK mot samtliga valutor med 10 procent samt ensidig förändring i USD mot SEK med 10 procent.

	+/- 10%	varav USD +/- 10%
Intäkter	+/- 9 916	+/- 4 132
Rörelseresultat	+/- 252	+/- 87
Eget kapital	+/- 920	+/- 360

”Plus” innebär en försvagning av svenska kronan. ”Plus” för USD innebär således ökat värde mot SEK.

Påverkan av förändrade valutakurser i balansräkningen jämfört med föregående år

Mdr kr	2006	2005
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	-0,2	0,5
Immateriella tillgångar	-0,3	0,5
Aktier och andelar	-0,1	0,3
Räntebärande fordringar	-0,1	0,1
Omsättningsfastigheter	-0,2	0,4
Icke räntebärande fordringar	-1,8	2,8
Likvida medel	-0,4	0,4
Summa	-3,1	5,0
Eget kapital och Skulder		
Eget kapital hänförligt till aktieägaren	-0,7	1,1
Minoritet	0,0	0,0
Räntebärande skulder	-0,3	0,4
Räntefria skulder	-2,1	3,5
Summa	-3,1	5,0

Påverkan av kursdifferenser på koncernens räntebärande nettofordran -0,2 0,1

Av totala kursdifferensen på koncernens tillgångar kommer -2,1 från USD, -0,6 från NOK, -0,3 från EUR, och -0,3 från CLP.

Föregående års totala påverkan var, +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.

Koncernens balansräkning fördelad per valuta, Mdr kr

2006	USD	GBP	EUR	NOK	CZK	DKK	PLN	Övriga utländska valutor ¹⁾	Hedgelån ²⁾	SEK	Totalt
Tillgångar											
Materiella anläggningstillgångar	1,1	0,3	0,3	0,4	1,3	0,2	0,3	0,4		1,2	5,5
Immateriella tillgångar	0,4	2,1	0,4	1,4	0,5	0,0	0,0	0,3		0,1	5,2
Aktier och andelar	0,0	0,4	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	1,3		-0,1	1,9
Räntebärande fordringar	1,6	2,8	2,9	2,3	1,8	1,3	1,9	-12,7		2,6	4,5
Omsättningsfastigheter	0,0	0,0	2,0	1,0	0,5	1,4	0,0	0,3		6,6	11,8
Icke räntebärande fordringar	8,1	4,3	1,8	3,6	3,3	1,0	1,6	2,3		5,4	31,4
Likvida medel	2,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2	0,3		8,2	11,0
Summa	13,4	9,9	7,6	8,9	7,4	3,9	4,0	-7,8		24,0	71,3

Eget kapital och Skulder

Eget kapital hänförligt till aktieägarna ³⁾	3,2	0,9	4,4	2,6	2,3	0,9	0,8	2,1		2,0	19,2
Minoritet	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1		0,0	0,1
Räntebärande skulder	0,2	1,8	0,4	1,0	0,5	1,2	0,5	-11,5	1,7	9,3	5,1
Räntefria skulder	10,0	7,2	2,7	5,3	4,5	1,8	2,7	1,7		11,0	46,9
Summa	13,4	9,9	7,6	8,9	7,4	3,9	4,0	-7,8	1,7	22,3	71,3

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	2,7	2,8	2,5	0,8	0,8	1,6	-10,9		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	0,0	0,1	0,1	0,3	0,0	0,2	0,1		10,4	13,7
Summa	15,4	8,3	7,7	8,5	7,2	2,8	3,8	-6,2		23,8	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	-9,9	1,6	10,5	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	-6,2	1,6	22,2	71,3

1) Inklusivt eliminering av interna fordringar och skulder.

2) Förutom hedgelån i valutorna EUR och GBP har Skanska hedgat eget kapital i utländsk valuta via terminskontrakt, innebärande att eget kapital uppgår i respektive valuta till 5,1 (2,8) Mdr i valutorna USD (2,1), EUR (1,2), PLN (0,5), CLP (0,8) och BRL (0,5) (EUR, CLP och BRL).

3) De respektive valutorna beräknas inklusive koncernmässig goodwill och nettot av koncernmässiga övervärden efter avdrag för uppskjuten skatt.

Övrigt

För uppgift om omräkningsreserven i Eget kapital vid årets början och slut som redovisats direkt i Eget kapital hänvisas till not 26, "Eget kapital".

Förutom kassaflödesanalysen som upprättas enligt IAS 7, "Kassaflödesanalys", 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

	2006	2005
Av- och nedskrivningar samt återföring av nedskrivningar	1 247	1 259
Resultat sålda anläggningstillgångar och omsättningsfastigheter	-2 651	-2 834
Resultat försäljning avvecklade verksamheter	0	-184
Resultat efter finansnetto från joint ventures och intressebolag	-239	-221
Utdelning från joint ventures och intressebolag	99	42
Årets avsättning för internvinster på entreprenadarbeten	157	154
Övriga poster som ej påverkat kassaflödet från den löpande verksamheten	107	97
Summa	-1 280	-1 687

Betald skatt

Betald skatt är fördelad på löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Totalt betald skatt för koncernen under året uppgår till -1 067 (-1 440) Mkr.

Uppgift om räntor och utdelningar

	2006	2005
Erhållen intäkt ränta under året	397	388
Betald kostnadsränta under året	-76	-387
Erhållen utdelning under året	99	45

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.

	2006	2005
Kassa och bank	8 839	10 583
Kortfristiga placeringar	2 131	3 095
Summa	10 970	13 678

Uppgift om tillgångar och skulder i förvärvade koncernföretag

	2006	2005
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	59	21
Immateriella tillgångar	662	31
Icke räntebärande fordringar	624	45
Räntebärande fordringar	47	
Likvida medel	12	6
Summa	1 404	103
Skulder		
Minoritet	-11	-3
Räntebärande skulder	47	29
Räntefria skulder	673	21
Summa	709	47
Utbetald köpeskilling	-695	-56
Likvida medel i de förvärvade företagen	12	6
Påverkan på likvida medel, investering	-683	-50

Förvärvade koncernföretag beskrivs i not 7, "Förvärv av rörelse".

Uppgift om tillgångar och skulder i avyttrade koncernföretag

	2006	2005
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	-40	-560
Immateriella tillgångar	-33	0
Omsättningsfastigheter	-154	-1
Räntebärande fordringar	0	-4
Icke räntebärande fordringar	-165	-469
Likvida medel	-14	-60
Summa	-406	-1 094

Eget kapital och skulder

Resultat av försäljning koncernbolag ¹⁾	-63	199
Minoritet	-4	0
Räntebärande skulder	-23	-254
Räntefria skulder	-162	-442
Summa	-252	-497

Inbetald köpeskilling	154	597
Likvida medel i de avyttrade företagen	-14	-60
Påverkan på likvida medel, desinvestering	140	537

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.

	2006	2005
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	0	184
Resultat från försäljning av koncernföretag redovisade i kvarvarande verksamheter ²⁾	-63	15
	-63	199

2) Resultatet kommer från avyttring av del av den ryska verksamheten samt mindre verksamheter i Sverige och Norge.

Övrigt

Koncernens outnyttjade krediter uppgick vid årets slut till 6 276 (6 071) Mkr.

Sambandet mellan koncernens operativa kassaflödesanalys och koncernens kassaflödesanalys

Skilnaderna 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 infrastrukturutveckling. 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. 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.

Forts. Not 35

	2006	2005
Kassaflöde från operativ verksamhet enligt operativt kassaflöde	2 326	5 354
avgår nettoinvesteringar i materiella och immateriella tillgångar	1 361	1 327
avgår skattebetalningar på sålda materiella och immateriella tillgångar	30	26
Kassaflöde från löpande verksamhet	3 717	6 707
Kassaflöde från strategiska investeringar enligt operativt kassaflöde	-532	527
Nettoinvestering materiella och immateriella tillgångar	-1 361	-1 327
Ökning och minskning av räntebärande fordringar	-1 277	503
Betald skatt på sålda materiella och immateriella tillgångar	-30	-26
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 200	-323
Kassaflöde från finansieringsverksamheten enligt operativt kassaflöde	63	-84
Ökning och minskning i räntebärande skulder	-211	-987
Utdelning etc	-2 712	-1 675
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 860	-2 746
Årets kassaflöde	-2 343	3 638
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.		
	2006	2005
Nettoinvesteringar i löpande verksamhet	1 155	4 387
Nettoinvesteringar i investeringsverksamheten	-1 893	-799
	-738	3 588
avgår justering för periodisering, kassapåverkan investeringar	-408	57
Totala nettoinvesteringar	-1 146	3 645

I koncernens operativa kassaflödesanalys redovisas nettoinvesteringar fördelat på nettoinvesteringar i rörelsen och strategiska nettoinvesteringar enligt följande.

Rörelsen – Investeringar		
Immateriella tillgångar	-38	-46
Materiella anläggningstillgångar	-1 728	-1 455
Tillgångar i Infrastrukturutveckling	-286	-476
Aktier	-3	-3
Omsättningsfastigheter	-7 064	-4 956
varav Bostadsutveckling	-5 153	-3 181
varav Kommersiell utveckling	-1 639	-1 135
varav Kommersiella fastigheter, övrigt	-272	-640
	-9 119	-6 936
Rörelsen – Desinvesteringar		
Immateriella tillgångar	2	4
Materiella anläggningstillgångar	496	613
Tillgångar i Infrastrukturutveckling	192	35
Aktier	4	1
Omsättningsfastigheter	7 811	9 400
varav Bostadsutveckling	4 455	4 150
varav Kommersiell utveckling	2 966	4 430
varav Kommersiella fastigheter, övrigt	390	820
	8 505	10 053
Nettoinvesteringar i rörelsen	-614	3 117
Strategiska investeringar		
Förvärv av rörelse	-683	-50
Aktier	0	0
	-683	-50
Strategiska desinvesteringar		
Försäljning av rörelse	140	537
Aktier	11	41
	151	578
Netto strategiska investeringar	-532	528
Summa investeringar	-1 146	3 645

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Kvarvarande verksamheter		Verksamheter under avveckling		Totalt	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Löner och ersättningar						
Styrelse VD och vVD ¹⁾	415	339		1	415	340
(varav tantiem)	134	114		1	134	115
Övriga anställda	17 255	15 850		16	17 255	15 866
Summa löner och ersättningar	17 670	16 189	0	17	17 670	16 206
Sociala kostnader	4 425	4 063		9	4 425	4 072
varav pensionskostnader	1 147	1 106		4	1 147	1 110

1) I belopp avseende styrelse, VD och vVD inkluderas ersättningar till tidigare styrelse, VD och vVD under räkenskapsåret.

Av koncernens totala pensionskostnader avser 52,5 (46,4) 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 153 (103) Mkr.

Medelantal anställda

Personal beräknas som genomsnittligt antal anställda. Se redovisnings- och värderingsprinciper, not 1.

	2006	varav män	varav kvinnor	2005	varav män	varav kvinnor
Kvarvarande verksamheter						
Sverige	10 631	9 698	933	10 663	9 758	905
Norge	4 395	4 033	362	4 346	4 034	312
Danmark	1 733	1 578	155	1 427	1 284	143
Finland	3 136	2 862	274	3 400	3 074	326
Storbritannien	3 685	3 062	623	3 399	2 959	440
Polen	4 776	4 070	706	4 006	3 350	656
Tjeckien	7 262	6 086	1 176	7 053	5 943	1 110
USA	7 808	6 794	1 014	8 102	7 070	1 032
Argentina	4 386	4 246	140	4 312	4 024	288
Övriga länder	8 273	7 869	404	6 947	6 478	469
Summa kvarvarande verksamheter	56 085	50 298	5 787	53 655	47 974	5 681
Avvecklade verksamheter						
Sverige			0	43	37	6
Övriga länder			0	108	74	34
Summa avvecklade verksamheter	0	0	0	151	111	40
Summa	56 085	50 298	5 787	53 806	48 085	5 721

Män och kvinnor per balansdagen i styrelse och ledning

	2006	varav män	varav kvinnor	2005	varav män	varav kvinnor
Antal styrelseledamöter	257	92%	8%	285	96%	4%
Antal verkställande direktörer och medlemmar i affärsenheternas (BU) ledningsgrupper	190	94%	6%	182	95%	5%

Sjukfrånvaro

Uppgift om sjukfrånvaro för koncernen gäller endast verksamheter i Sverige.

	Svenska verksamheten	
	2006	2005
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	4,0%	4,5%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	54,6%	58,0%
Sjukfrånvaro som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid:		
Män	4,1%	4,6%
Kvinnor	3,2%	3,7%
Sjukfrånvaro fördelad efter ålderskategori:		
29 år eller yngre	3,4%	3,5%
30-49 år	2,9%	3,4%
50 år eller äldre	5,6%	6,3%

Övrigt

Inga lån, ställda säkerheter eller eventalförpliktelser har lämnats till förmån för styrelseledamot och verkställande direktör inom koncernen.

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 2006 från och med det konstituerande styrelsesammanträdet i mars styrelseordförande Sverker Martin-Löf och styrelseledamöterna Curt Källströmer och Lars Pettersson. Ersättningskommittén sammanträdde fyra gånger under året.

Bolagsstämman beslutar om styrelsearvoden till styrelseledamöterna efter förslag från valberedningen.

B1 Principer för ersättningar till koncernledning

I koncernledningen ingår verkställande direktören och vice verkställande direktörer i Skanska AB. Gruppen omfattade sju personer under 2006.

Styrelsen kommer till årsstämman i april 2007 lägga fram följande förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare för godkännande av stämman. Förslaget överensstämmer i huvudsak med de principer för ersättning som godkändes av årsstämman 2006 enligt reglerna i bolagsstyrningskoden:

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses finansdirektören och övriga vice verkställande direktörer. Den sammanlagda ersättningen för varje ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar och framstående prestationer skall reflekteras i den totala ersättningen.

Målsättning och prestation avseende rörliga lönedelar

	Vinstmätt	Startpunkt	"Outperform"	Utfall	Uppfyllandegrad
Byggverksamhet	Rörelsemarginal	2,3%	3,2%	2,8%	56%
Bostadsutveckling	Rörelsemarginal	7,9%	10,6%	12,6%	100%
	Avkastning på sysselsatt kapital	16,0%	21,6%	27,5%	100%
Kommersiell utveckling	Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	4,7%	10,6%	17,2%	100%
Infrastrukturutveckling	Avkastning på sysselsatt kapital ²⁾	15,0%	25,0%	34,0%	100%
Koncernmål, Mkr	Rörelseresultat ³⁾	3 374	4 189	4 744	100%

1) Avkastning på sysselsatt kapital, inklusive realiserade utvecklingsvinster och förändringar i marknadsvärde. "Outperform"-målen för ett enskilt år relaterar till en avkastning på sysselsatt kapital över en 9-årig ekonomisk cykel, vilket 2007 uppgår till 15 procent.

2) Avkastning på sysselsatt kapital, inklusive realiserade utvecklingsvinster och förändringar i marknadsvärde men exklusive effekter av förändringar i valutor och långsiktiga marknadsräntor.

3) Utfallet är beräknat exklusive växelkurseffekter. Talen som visas är beräknade med utfall i lokal valuta omräknat med växelkurser per 30 september 2005, vilka användes vid målbekräningen.

^{*)} "Outperform"-målet på koncernnivå utgör 90 procent av rörelsegrenarnas totala "Outperform"-mål.

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 avvikelse (till exempel miljö där målet är att inte ha några miljöincidenter).

För koncernchefen och verkställande direktören har det finansiella målet varit det samma som koncernens rörelseresultat enligt tabellen ovan. Koncernchefen och verkställande direktören har också haft målsättningar för de icke-finansiella målen. Av koncernchefens och verkställande direktörens maximala årliga rörliga lön (dvs exklusive aktieincitamentsprogrammet) om 50 procent tjänades den in till

Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen skall kunna utges i kontanter och/eller aktier och den skall vara maximerad och relaterad till den fasta lönen. Tilldelning av aktier skall kräva treårig intjänandeperiod och skall ingå i ett långsiktigt incitamentsprogram. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla med aktieägarnas intressen.

Vid uppsägning gäller normalt en uppsägningstid om 6 månader. Avgångsvederlag kan motsvara högst 24 månaders fast lön, med undantag för verkställande direktören, för vilken avgångsvederlag under högst 30 månader kan utgå.

Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav och ge befattningshavaren rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Om särskilda skäl föreligger kan dock pensionsåldern undantagsvis vara tidigast 60 år. För intjänande av förmånsbestämd pension förutsätts för fullt intjänande att anställningsförhållandet pågått under så lång tid som krävs enligt företagets generella pensionsplan i respektive land. Rörlig ersättning skall inte vara pensionsgrundande, med undantag för de fall där det följer av reglerna i en generell pensionsplan (t.ex. den svenska ITP-planen).

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Frågor om ersättning till ledande befattningshavare fastställs av styrelsens ersättningskommitté, och när det gäller verkställande direktörens ersättning, av styrelsen.

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 omfattar 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 2006.

fullo på det finansiella målet men reduceras med 11 procent på grund av att två icke-finansiella mål inte uppnåddes samt att ett icke-finansiellt mål endast uppnåddes delvis. Därmed blev koncernchefens och verkställande direktörens årliga rörliga löneutfall 39 procent av den fasta årslönen.

För övriga koncernledningen knyts antingen 100 procent av årlig rörlig lön till koncernmålet och/eller 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 77 procent uppfyllande på finansiella mål och 70 procent efter avdrag för de icke-finansiella målen.

C Förmåner för styrelse och koncernledning**Kostnadsförda ersättningar och förmåner 2006**

Tkr	Styrelsearvode	Rörlig lönedel ¹⁾	Tilldelat värde aktieincitamentsprogram ²⁾	Inlösen av aktieoptioner	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande Sverker Martin-Löf	1 425						1 425
Verkställande direktören Stuart Graham	9 180	3 179	1 908	472	1 879	3 855	20 473
Övrig koncernledning	24 177	14 653	4 643	1 652	1 639	10 794	57 558
Summa	34 782	17 832	6 551	2 124	3 518	14 649	79 456

1) Rörlig lönedel inklusive incitamentsprogram avseende verksamhetsåret 2006 fastställs slutgiltigt samt utbetalas efter uppföljning av utfallet i första kvartalet 2007.

Beloppen som ingår i rubriken "Rörlig lönedel" i ovanstående uppställning avser verksamhetsåret 2006. Under 2006 har rörliga lönedelar hänförliga till verksamhetsåret 2005 utbetalats med 13 813 Tkr, varav 3 033 Tkr avser koncernchefen och verkställande direktören. Beloppet är kostnadsfört 2005 och ingår inte i tabellen ovan.

2) Angivet värde avser total tilldelning för 2006. Förhållande av aktier förutsätts ytterligare 3 års tjänstgöring. Kostnadsförd del av tilldelat värde uppgår under 2006 till 4/16-delar. Under 2006 tilldelades aktierätter hänförliga till verksamhetsåret 2005 till ett totalt värde om 6 242 Tkr, varav 1 825 Tkr avseende koncernchefen och verkställande direktören. Beloppet ingår inte i tabellen ovan.

C1 Styrelsearvoden

Bolagsstämman 2006 beslöt att arvoden skulle utgå till de stämموvalda ledamöterna, som inte är anställda i bolaget, med sammanlagt 4 000 000 kronor jämte ett särskilt anslag om 675 000 kronor för kommittéarbete. Stämman beslöt att arvodet till styrelsens ordförande skulle uppgå till 1 200 000 kronor. Styrelsen har, enligt stämmans bemyndigande, beslutat att de stämموvalda ledamöterna skall erhålla vardera 400 000 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 projektkommittén, 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 1 200 000 kronor och 225 000 kronor avseende kommittéarbete, tillsammans 1 425 000 kronor.

C3 Styrelseledamöter

Utöver ordinarie styrelsearvode och ersättningar för kommittéarbete har inga ersättningar utbetalats till styrelseledamöterna.

C4 Koncernchefen och verkställande direktören

Koncernchefen och verkställande direktören, Stuart Graham, har under verksamhetsåret uppburet lön, arvoden och övriga ersättningar från koncernbolag med 9 180 000 kronor samt en rörlig lönedel om 3 179 000 kronor baserad på uppnådda finansiella mål, vilket motsvarar en måluppfyllelse på 39 procent. Den rörliga lönedelen kan uppgå till högst 50 procent av den fasta årslönen. Vidare omfattas koncernchefen och verkställande direktören av koncernens aktieincitamentsprogram 2006 med en tilldelning av aktierätter, definierat under avsnitt E i denna not, uppgående till ett värde motsvarande ca 24 procent av den fasta årslönen där 30 procent var maximalt möjliga tilldelning. Rörlig lönedel samt utfall av aktieincitamentsprogram för verksamhetsåret 2006 fastställs slutgiltigt samt utbetalas efter uppföljning av utfallet i första kvartalet 2007.

Koncernchefen och verkställande direktören har rätt till fri bostad i Sverige. Bolaget har för 2006 kompenserat kostnaden för bostaden med 1 314 000 kronor. Koncernchefen och verkställande direktören är bosatt i Stockholm.

Koncernchefen och verkställande direktören 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.

Koncernchefen och verkställande direktören har rätt till pension från tidigast 62 år. Full pension erhålls vid 65 års ålder. Totalt pensionsbelopp uppgår till 500 000 USD, inkluderande andelen i Skanska USA:s generella pensionsplan. Pensionsrätten är indexerad med ett amerikanskt inflationsindex men med årliga indexökningar begränsade till maximalt 3 procent. Pensionen är förmånsbestämd och kostnaden under året uppgick till 3 855 000 kronor. Pensionsrätten intjänas linjärt under anställningstiden och utbetalas under resterande livstid. Pensionen är villkorad av framtida anställning.

I tillägg erhåller koncernchefen och verkställande direktören 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 koncernchefen och verkställande direktören 80 000 personaloptioner. Dessa löpte ut och nyttjades den 31 mars 2006 med ett lösenpris om 128 kronor. Han erhöll 472 000 kronor.

Koncernchefen och verkställande direktören har vid uppsägning 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 2006 sammanlagt sex personer. Koncernledningen har fast årslön och en rörlig lönedel baserad på koncernens resultat. Vidare omfattas ledande befattningshavare av koncernens aktieincitamentsprogram 2006 med en tilldelning av aktierätter, definierat under avsnitt E i denna not, uppgående till ett värde motsvarande ca 24 procent av den fasta årslönen. Rörlig lönedel samt utfall av aktieincitamentsprogram för verksamhetsåret 2006 fastställs slutgiltigt samt utbetalas efter uppföljning av utfallet i första kvartalet 2007. Gruppen tilldelades 2001 personaloptioner enligt programmet 2001–2006 till ett sammanlagt antal om 360 000 stycken.

D1 Pensionsförmåner

Personer i koncernledningen har normalt rätt till pensionsförmån enligt förmånsbestämda pensionssystem. Premiebaserade 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 333 750 kronor (7,5 basbelopp) är 10 procent, för lönedelar mellan 333 750 kronor och 890 000 kronor (20 basbelopp) är förmånen 65 procent och för lönedelar upp till 1 335 000 kronor (30 basbelopp) är förmånen 32,5 procent av lönen. Därutöver omfattas denna grupp av en kompletterande pensionsrätt för lönedelar överstigande 30 basbelopp. Pensionsrätten är avgiftsbestämd och premien är 20 procent 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

Skanskas bolagsstämman 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 led-

Forts Not 37

ningsgrupper. 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 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, affäretik, förlustprojektshandtering och ledarskapsutveckling. För att erhålla aktierna krävs det fortsatt anställning 3 år efter mätperiodens utgång.

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 så kallade "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, affäretik, förlustprojektshandtering och ledarskapsutveckling. För att erhålla aktierna krävs det fortsatt anställning 3 år efter mätperiodens utgång.

"Outperform"-målen för 2006 antogs av Skanskas styrelse 2005 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 alljämt 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 affärsområde. 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 procent av nivån för koncernens finansiella "Outperform"-mål.

Vidare finns ytterligare två villkor som skall uppnås för att tilldelning skall ske i enlighet med Programmet. Dessa är båda starkt knutna till Skanskas koncernresultat nämligen, (i) att Skanskas utdelningsförmåga är intakt (ii) att det konsoliderade rörelseresultatet skall överstiga vissa tröskelvärden som beslutas av styrelsen. Tröskelvärdet för 2006 motsvarade startpunkten för koncernmålet, dvs 3 374 Mkr.

Programmets utfall för 2006 beräknas bli att 181 personer erhållit aktierätter till ett sammanlagt värde om cirka 59 200 000 kr. Därtill kommer företaget att belastas med åtföljande sociala kostnader. Den genomsnittliga tilldelningen, i förhållande till fast årslön för den grupp anställda som omfattas av programmet, är ca 18 procent.

Principer för redovisning av Programmets kostnader framgår av "redovisnings- och värderingsprinciper" och följer IFRS 2.

F1 Personaloptioner 2001–2006

Skanska AB:s styrelse beslutade år 2001 att tilldela 21 personer i Skanskas koncernledning sammanlagt 2 040 000 optioner. I februari 2002 beslutade Skanska AB:s styrelse om ytterligare tilldelning av optioner. Personaloptionsprogrammet 2001–2006 omfattade efter nämnda beslut och efter justering till följd av personalavgång 24 personer och antalet optioner uppgick till 1 844 000.

Lösenpriset uppgick till 128 kronor vilket motsvarade 125 procent av den genomsnittliga sista betalkursen för Skanska B aktien under perioden 14–20 juni 2001. Optionerna kunde utnyttjas under perioden 1 mars 2004 – 31 mars 2006. Vid programmets utgång betalades totalt 10 831 600 kronor ut. Beräknat marknadspris vid förfall var 133,9 kronor.

F2 Villkor för personaloptioner

För ovan nämnda personaloptionsprogram gällde bl a följande. Optionsprogrammet avsåg syntetiska optioner som avräknades kontant. Optionerna erhöles vederlagsfritt och kunde endast utnyttjas under förutsättning att innehavaren vid tid-

punkten för inlösen kvarstod i anställning eller hade avgått med pension. Innehavare kunde inte överlåta rätten att utnyttja optionen. Skanska hade säkrat det åtagande som bolaget kunde få till följd av börsuppgång. Principerna för redovisning av personalooptioner framgår av "Redovisnings- och värderingsprinciper".

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 38 Arvode och ersättningar till revisorer

	2006	2005
KPMG		
Revisionsuppdrag	52	50
Övriga revisionsnära uppdrag	6	7
Skatterådgivning	9	8
Summa	67	65

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 39 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 36, "Personal" och not 37, "Ersättning till ledande befattningshavare".

Transaktioner med joint ventures	2006	2005
Försäljning till joint ventures	5 738	5 204
Inköp från joint ventures	91	95
Ränteintäkter från joint ventures	1	4
Räntekostnader till joint ventures	0	0
Utdelning från joint ventures	99	42
Fordringar hos joint ventures	236	183
Skulder till joint ventures	14	20
Eventualförpliktelser för joint ventures	674	1 495

Transaktioner med intresseföretag	2006	2005
Försäljning till intresseföretag	105	34
Inköp från intresseföretag	15	0
Ränteintäkter från intresseföretag	0	0
Räntekostnader till intresseföretag	0	0
Utdelning från intresseföretag	0	0
Fordringar hos intresseföretag	22	5
Skulder till intresseföretag	2	0
Eventualförpliktelser för intresseföretag	0	0

Skanska är leasetagare till både finansiella och operationella leasingavtal.

Då Skanska är leasetagare redovisas de finansiella leasingtillgångarna med redovisat värde som en anläggningstillgång i balansräkningen medan framtida förpliktelsen till leasegivaren redovisas som en skuld i balansräkningen.

Som finansiell leasegivare bokför Skanska nuvärdet av fordran på leasetagaren som en finansiell fordran.

Som operationell leasegivare bedriver Skanska uthyrning av fastigheter via Kommersiell utveckling.

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 leasing av bilar i Sverige. Avtalen med leasingföretagen i övriga länder utgör operationell leasing.

Finansiella leasingavtal, bokfört värde	2006	2005
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	36	42
Maskiner och inventarier	151	25
Summa	187	67
Anskaffningsvärden	281	113
Årets avskrivning	-5	-7
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-89	-39
Redovisat värde	187	67

Variabla avgifter för finansiella leasingkontrakt som ingår i årets resultat uppgår till -4 (-10) Mkr. Inga leasingavtal har vidareuthyrts.

Framtida minimileaseavgifter och dessas nuvärden framgår av följande tabell

Kostnader, förfallotidpunkt	Framtida minimileaseavgifter		Nuvärden av framtida minimileaseavgifter	
	2006	2005	2006	2005
Inom ett år	-55	-23	-49	-17
Senare än ett år men inom fem år	-63	-50	-49	-32
Senare än fem år	-56	-67	-42	-48
Summa	-174	-140	-140	-97

Avstämning framtida minimileaseavgifter och dessas nuvärden

	2006	2005
Framtida minimileaseavgifter	-174	-140
Avgår räntebelastning	34	43
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	-140	-97

Operationella leasingavtal

Huvuddelen av beloppen från framtida minimileaseavgifter avser leasingbilar och kontorslokaler för verksamheten i Storbritannien.

Koncernens leasingkostnader avseende operationella leasingavtal för året uppgår till -540 (-265) Mkr varav -492 (-259) Mkr avser minimileaseavgifter och -48 (-6) Mkr avser variabla avgifter.

Koncernen har 5 (5) Mkr i leasingintäkter som avser vidareuthyrning av operationella leasingavtal.

Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt följande;

Kostnader, förfallotidpunkt	2006	2005
Inom ett år	-442	-237
Senare än ett år men inom fem år	-959	-709
Senare än fem år	-560	-601
Summa	-1 961	-1 547

Av beloppet avser 29 (29) Mkr objekt som vidareuthyrts.

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;

	2006	2005
Bruttoinvestering i finansiella leasingavtal	13	16
- Ej intjänade finansiella intäkter	-2	-2
Nettoinvestering i finansiella leasingavtal	11	14
- Ej garanterade restvärden som tillfaller leasegivaren	-4	-1
Nuvärde av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	7	13

Bruttoinvesteringen och nuvärdet av framtida minimileaseavgifter fördelar sig på förfallotider enligt följande;

Intäkter, förfallotidpunkt	Bruttoinvestering i finansiella leasingavtal		Nuvärden av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	
	2006	2005	2006	2005
Inom ett år	3	3	2	2
Senare än ett år men inom fem år	10	13	5	10
Senare än fem år	0	0	0	0
Summa	13	16	7	12

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

Kommersiell utveckling utgör operationell leasingverksamhet i Skanska. Dessa fastigheter redovisas som omsättningstillgångar i balansräkningen. För beskrivning av verksamhetsgren Kommersiell utveckling, se not 4, Redovisning per segment.

Koncernens variabla leasinginkomster avseende operationella leasingkontrakt uppgår för året till 11 (0) Mkr.

Framtida minimileaseavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt följande;

Intäkter, förfallotidpunkt	2006	2005
Inom ett år	305	373
Senare än ett år men inom fem år	653	881
Senare än fem år	251	349
Summa	1 209	1 603

Redovisat värde på omsättningsfastigheter i Kommersiell utveckling uppgick till 5 583 (5 804) Mkr.

Not 41 Händelser efter balansdagen

De finansiella rapporterna undertecknades den 14 februari 2007 och kommer att läggas fram för fastställelse för ordinarie årsstämman i Skanska AB den 3 april 2007.

I januari 2007 tog Skanska USA Building hem uppdraget att bygga en stadionanläggning i New Jersey i USA.

Ordersumman uppgår till cirka 7,4 Mdr kr vilket är Skanskas hittills största order i USA. Uppdraget avser en utomhusarena med 82 000 sittplatser och 217 loger och omfattar 175 000 kvadratmeter.

Arenan som byggs speciellt för amerikansk fotboll ska även användas för konserter och andra sport- och nöjesarrangemang.

Mkr	2006				2005			
	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv1
Orderingång	34 262	28 601	44 083	27 446	28 894	36 879	27 541	23 783
Resultat								
Intäkter	34 761	31 928	32 111	26 803	36 068	32 199	30 916	25 484
Kostnader för produktion och förvaltning	-31 884	-29 216	-28 584	-24 536	-32 939	-29 494	-28 045	-22 924
Bruttoresultat	2 877	2 712	3 527	2 267	3 129	2 705	2 871	2 560
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 849	-1 793	-1 675	-1 668	-1 843	-1 566	-1 737	-1 540
Resultat från försäljning av avecklade verksamheter					4	0	180	0
Resultat från joint ventures och intresseföretag	120	128	105	11	165	-2	51	23
Rörelseresultat	1 148	1 047	1 957	610	1 455	1 137	1 365	1 043
Ränteutgifter	145	105	82	74	72	98	57	81
Räntekostnader	-41	-23	-17	-26	-33	-39	-11	-54
Förändring av marknadsvärde	-33	-37	-41	-7	0	12	-24	31
Övrigt finansnetto	-1	-1	27	17	-69	11	-10	-2
Finansnetto	70	44	51	58	-30	82	12	56
Resultat efter finansiella poster	1 218	1 091	2 008	668	1 425	1 219	1 377	1 099
Skatter	-373	-287	-496	-174	-343	-244	-357	-286
Periodens resultat	845	804	1 512	494	1 082	975	1 020	813
Periodens resultat hänförligt till								
Aktieägarna	836	801	1 504	494	1 080	971	1 015	813
Minoriteten	9	3	8	0	2	4	5	0
Orderstock	135 179	134 754	137 980	129 537	128 743	131 525	126 467	119 191
Sysselsatt kapital	24 401	23 721	22 730	21 651	24 451	22 808	22 928	22 663
Räntebärande nettofordran	10 377	10 109	9 132	10 668	11 111	7 693	6 413	6 826
Skuldsättningsgrad	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-0,4	-0,4	-0,4
Avkastning sysselsatt kapital, %	22,5	23,5	23,9	21,1	23,3	18,3	23,5	22,7
Kassaflöde								
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 251	1 007	1 809	-350	4 793	976	1 014	-76
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 121	-355	-1 219	-505	115	-987	959	-410
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	112	67	-2 558	-481	0	-1 161	-1 414	-171
Periodens kassaflöde	242	719	-1 968	-1 336	4 908	-1 172	559	-657
Verksamhetsgrenar								
Orderingång								
Byggverksamhet	34 224	28 577	43 891	27 433	29 128	36 528	26 727	23 464
Bostadsutveckling	-	-	-	-	-	-	-	-
Kommersiell utveckling	-	-	-	-	-	-	-	-
Infrastrukturutveckling	-	-	-	-	-	-	-	-
Centralt och eliminerings	38	24	192	13	-231	269	592	85
Avecklade verksamheter					-3	83	222	233
Summa	34 262	28 601	44 083	27 446	28 894	36 880	27 541	23 782
Intäkter								
Byggverksamhet	33 197	31 170	29 010	25 333	33 211	30 877	27 912	22 478
Bostadsutveckling	2 102	1 376	1 749	1 561	1 662	1 387	1 451	1 383
Kommersiell utveckling	420	276	2 027	702	1 108	417	1 699	1 851
Infrastrukturutveckling	23	23	81	24	42	3	2	6
Centralt och eliminerings	-981	-916	-757	-817	39	-622	-346	-454
Avecklade verksamheter					6	138	198	219
Summa	34 761	31 929	32 110	26 803	36 068	32 200	30 916	25 483
Rörelseresultat								
Byggverksamhet	956	1 018	881	481	1 101	970	418	371
Bostadsutveckling	340	162	201	149	169	180	139	137
Kommersiell utveckling	44	27	934	205	211	138	700	691
Infrastrukturutveckling	-44	26	62	-52	67	-61	-6	-9
Centralt	-95	-117	-154	-148	-43	-81	-81	-140
Eliminerings	-53	-69	33	-25	-25	-27	0	-21
Avecklade verksamheter					-24	17	196	13
Summa	1 148	1 047	1 957	610	1 456	1 136	1 366	1 042

Resultaträkningar, Mkr

	Enligt IFRS			Enligt SWGAAP	
	2006	2005	2004	2003	2002
Intäkter	125 603	124 667	121 263	132 879	142 033
Kostnader för produktion och förvaltning	-114 220	-113 402	-111 706	-119 987	-130 452
Bruttoresultat	11 383	11 265	9 557	12 892	11 581
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 985	-6 686	-6 951	-8 453	-10 315
Resultat från försäljning av avvecklade verksamheter	-	184	1 587	14	-
Resultat från joint ventures och intresseföretag	364	237	168	79	-285
Rörelseresultat	4 762	5 000	4 361	4 532	981
Finansnetto	223	120	-34	-460	-908
Resultat efter finansiella poster	4 985	5 120	4 327	4 072	73
Skatter	-1 330	-1 230	-1 141	-1 303	-856
Periodens resultat	3 655	3 890	3 186	2 769	-783
Periodens resultat hänförligt till					
Aktieägarna	3 635	3 879	3 173	2 761	-837
Minoriteten	20	11	13	8	54
Kassaflöde					
Kassaflöde från löpande verksamhet	3 717	6 707	6 519	11 062	3 729
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 200	-323	1 206	-1 207	-3 011
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 860	-2 746	-5 804	-7 967	-2 790
Årets kassaflöde	-2 343	3 638	1 921	1 888	-2 072

Balansräkningar

	Enligt IFRS					Enligt SWGAAP	
	31 dec 2006	31 dec 2005	1 jan ¹⁾ 2005	31 dec 2004	1 jan ¹⁾ 2004	31 dec 2003	31 dec 2002
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Materiella anläggningstillgångar	5 457	5 243	4 978	5 507	6 700	6 730	7 808
Goodwill	4 490	4 154	3 899	3 899	4 259	4 259	5 360
Immateriella tillgångar	740	644	535	535	542	459	481
Placeringar i joint ventures och intresseföretag	1 894	1 834	862	862	1 374	1 374	1 468
Finansiella anläggningstillgångar ^{2) 4)}	1 500	1 236	1 253	1 137	2 032	2 032	1 408
Uppskjutna skattefordringar	1 976	2 282	1 620	1 633	1 459	1 539	1 621
Summa anläggningstillgångar	16 057	15 393	13 147	13 573	16 366	16 393	18 146
Omsättningstillgångar							
Omsättningsfastigheter ³⁾	11 827	10 482	11 935	11 948	13 866	13 694	19 544
Material och varulager	484	501	483	610	828	828	865
Finansiella omsättningstillgångar ⁴⁾	3 154	2 260	2 771	2 490	1 248	1 248	1 128
Skattefordringar	330	330	269	269	415	415	310
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	5 222	5 610	3 653	3 579	4 768	4 814	4 896
Övriga rörelsefordringar	23 263	22 985	21 579	21 744	22 309	22 309	26 096
Kortfristiga placeringar	2 131	3 095	3 053	3 053	218	218	303
Kassa och bank	8 839	10 583	5 794	5 815	6 819	6 819	5 460
Tillgångar som innehas för försäljning		72	869				
Summa omsättningstillgångar	55 250	55 918	50 406	49 508	50 471	50 345	58 602
SUMMA TILLGÅNGAR	71 307	71 311	63 553	63 081	66 837	66 738	76 748
varav räntebärande	15 441	16 975	12 421	12 421	10 241	10 241	7 749
EGET KAPITAL							
Eget kapital hänförligt till aktieägarna	19 190	18 454	16 240	16 251	14 501	14 169	14 217
Minoritetsintresse	147	133	117	117	200	200	298
Summa Eget kapital	19 337	18 587	16 357	16 368	14 701	14 369	14 515
SKULDER							
Långfristiga skulder							
Finansiella långfristiga skulder ⁴⁾	2 039	2 424	3 300	3 046	5 714	7 182	13 845
Pensioner	1 556	2 407	1 108	1 112	1 771	2 058	984
Uppskjutna skatteskulder	2 892	2 831	2 708	2 744	3 164	3 104	2 317
Långfristiga avsättningar	119	143	135	135	174	175	16
Summa långfristiga skulder	6 606	7 805	7 251	7 037	10 823	12 519	17 162
Kortfristiga skulder							
Finansiella kortfristiga skulder ⁴⁾	1 396	1 080	1 197	1 006	2 277	808	2 607
Skatteskulder	728	595	994	998	571	571	447
Kortfristiga avsättningar	3 476	3 200	2 735	2 740	3 050	3 055	3 062
Skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	11 357	11 782	10 471	10 428	9 311	9 311	10 174
Övriga rörelseskulder	28 407	28 220	24 224	24 504	26 104	26 105	28 781
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		42	324				
Summa kortfristiga skulder	45 364	44 919	39 945	39 676	41 313	39 850	45 071
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 307	71 311	63 553	63 081	66 837	66 738	76 748
varav räntebärande	5 064	5 864	5 192	5 192	9 804	10 091	17 125
1) Förutom balansräkningarna per den 31 december respektive år, redovisas öppningsbalansen enligt IFRS per den 1 januari 2004 samt övergången till IAS 39 och IFRS 5 per den 1 januari 2005.							
2) varav aktier							
	59	59	74	74	76	76	547
3) Omsättningsfastigheter							
Kommersiell utveckling	5 583	5 804	7 395	7 408	9 421	9 249	12 610
Kommersiella fastigheter, övrigt	956	1 396	1 272	1 272	1 051	1 051	2 120
Bostadsutveckling	5 288	3 282	3 268	3 268	3 394	3 394	4 814
	11 827	10 482	11 935	11 948	13 866	13 694	19 544
4) Poster avseende icke räntebärande orealiserade värdeförändringar på derivat/värdepapper ingår i följande med:							
Finansiella anläggningstillgångar	8	107	116				
Finansiella omsättningstillgångar	116	35	281				
Finansiella långfristiga skulder	6	22	254				
Finansiella kortfristiga skulder	60	196	193				

Nyckeltal⁵⁾

	Enligt IFRS					Enligt SWGAAP	
	31 dec 2006	31 dec 2005	1 jan 2005	31 dec 2004	1 jan 2004	31 dec 2003	31 dec 2002
Orderingång	134 392	117 097		121 903		121 128	134 625
Orderstock	135 179	128 743		113 740		116 401	135 165
Medelantal anställda	56 085	53 806		53 803		69 669	72 698
Ordinarie utdelning per aktie, kronor ⁶⁾	4,75	4,50		4,00		3,00	2,00
Extra utdelning per aktie, kronor ⁶⁾	3,50	2,00					
Resultat per aktie, kronor	8,68	9,27		7,58		6,60	-2,00
Sysselsatt kapital	24 401	24 451	21 549	21 560	24 505	24 460	31 640
Räntebärande nettofordran (+) nettoskuld (-)	10 377	11 111	7 229	7 229	437	150	-9 376
Eget kapital per aktie, kronor	45,85	44,09	38,80	38,83	34,65	33,90	34,00
Soliditet, %	27,1	26,1	25,7	25,9	22,0	21,5	18,9
Skuldsättningsgrad	-0,5	-0,6	-0,4	-0,4	0,0	0,0	0,6
Räntetäckningsgrad	-21,3	-37,4		122,8		16,8	5,7
Avkastning på eget kapital, %	19,3	22,4		20,6		19,5	-5,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,5	23,3		19,9		17,1	4,2
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	418 553 072
Efter utspädning	418 827 470	418 561 923					
Antal egna aktier	4 500 000						

5) För definitioner se not 44.

6) Styrelsens förslag: ordinarie utdelning om 4,75 kronor per aktie och extra utdelning om 3,50 kronor per aktie.

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 dividerat med redovisat värde vid årets slut.
Driftnetto, fastigheter	Hysesintäkter och räntebidrag minus drifts-, underhålls- och administrationskostnader samt fastighetsskatt. Tomträttsavgäld ingår i driftskostnaderna.
Eget kapital per aktie	Synligt eget kapital hänförligt till aktieägarna, dividerat med antal aktier.
Genomsnittligt synligt eget kapital	Eget kapital hänförligt till aktieägarna vid årets slut plus eget kapital hänförligt till aktieägarna vid årets början, dividerat med två.
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 35.
Netto rörelsekapital	Netto räntefria fordringar och skulder inklusive skatter.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från verksamheten före skatt och före finansieringsverksamhet. Se även not 35.
Orderingång	Entreprenaduppdrag: Vid skriftlig orderbekräftelse eller undertecknat kontrakt. Inkluderar även order från Bostadsutveckling och Kommersiell utveckling. Servicetjänster: För fastprisarbeten; vid undertecknandet av kontrakt. Vid löpande räkningararbeten; orderingången överensstämmer med intäkterna. För Bostadsutveckling och Kommersiell utveckling rapporteras ingen orderingång.
Orderstock	Entreprenaduppdrag: Skillnaden mellan periodens orderingång och upparbetade intäkter (upparbetade projektkostnader plus upparbetade projektresultat justerat för förlustavsättningar) plus orderstocken vid periodens ingång. Servicetjänster: Skillnaden mellan periodens orderingång och upparbetade intäkter plus orderstocken vid periodens ingång.
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 45 Finansiella instrument, moderbolaget				
	2006		2005	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	7 693	7 693	7 332	7 332
Andra långfristiga fordringar				
Summa tillgångar	7 693	7 693	7 332	7 332
Skulder och avsättningar				
Skulder till kreditinstitut	0	0	188	188
Skulder till koncernföretag	9 920	9 920	9 202	9 202
Summa skulder och avsättningar	9 920	9 920	9 390	9 390

Not 46 Nettoomsättning, moderbolaget	
Moderbolagets nettoomsättning utgörs av koncerninterna servicetjänster. I beloppet ingår försäljning till dotterbolag med 26 (50) Mkr. För övriga transaktioner med närstående se not 63, "Upplysningar om närstående".	

Not 47 Finansnetto, moderbolaget					
	Resultat från andelar i koncernföretag	Resultat från övriga finansiella anläggnings-tillgångar	Resultat från finansiella omsättnings-tillgångar	Räntekostnader och liknande resultatposter	Summa
2006					
Utdelning	2 500				2 500
Ränteintäkter		188			188
Räntekostnader				-294	-294
Derivatinstrument värderade till verkligt värde					0
Övrigt		27		33	60
Summa	2 500	215	0	-261	2 454
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

Utdelningar

Beloppet för utdelningar består av utdelningar enligt årsstämmbeslut, 2 500 (1 200) Mkr.

Räntenetto

Av ränteintäkterna avser 187 (120) Mkr koncernföretag.

Av räntekostnaderna avser -288 (-199) 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 0 (85) Mkr.

Not 48 Inkomstskatter, moderbolaget		
	2006	2005
Aktuell skatt	121	105
Uppskjuten skattekostnad/intäkt från förändring av temporära skillnader	1	-6
Summa	122	99

Skatt på koncernbidrag bokförs direkt mot eget kapital. Skatt på koncernbidrag som erhållits 2006 och 2005 uppgår till 127 respektive 194 Mkr.

Sambandet mellan den svenska skattesatsen om 28 procent och redovisad skatt belyses i nedanstående tabell.

	2006	2005
Resultat efter finansiella poster	2 085	925
Skatt med skattesatsen 28 procent	-584	-259
Skatteeffekt av:		
Utdelning från dotterföretag	700	336
Övrigt	6	22
Redovisad skattekostnad	122	99
Uppskjutna skattefordringar	2006	2005
Uppskjutna skattefordringar för personalrelaterade avsättningar	54	53
Avgår uppskjutna skatteskulder för andelar	-2	-2
Summa	52	51

Förändring av uppskjutna skatter i balansräkningen

	2006	2005
Uppskjutna skattefordringar vid årets början	51	57
Uppskjuten skattekostnad/intäkt	1	-6
Uppskjutna skattefordringar vid årets slut	52	51

Uppskjutna skattefordringar beräknas kunna utnyttjas mot koncernbidrag från rörelsedrivande svenska dotterföretag.

Not 49 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	
	2006	2005
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	25	25
Nyanskaffningar	7	
Avyttringar	–4	
	28	25
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	–8	–7
Avyttringar	3	
Årets avskrivningar	–1	–1
	–6	–8
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	–1	–1
Avyttringar	1	
Årets nedskrivningar		
	0	–1
Redovisat värde vid årets slut	22	16
Redovisat värde vid årets början	16	17

Not 50 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. Dessa anläggningstillgångar avyttrades under 2005. 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	
	2006	2005	2006	2005
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	0	13	8	7
Nyanskaffningar			1	1
Avyttringar och utrangeringar		–13		
	0	0	9	8
Ackumulerade avskrivningar enligt plan				
Vid årets början	0	–7	–5	–4
Avyttringar och utrangeringar		7		
Årets avskrivningar			–1	–1
	0	0	–6	–5
Redovisat värde vid årets slut	0	0	3	3
Redovisat värde vid årets början	0	6	3	3

Not 51 Finansiella anläggningstillgångar, moderbolaget

Som finansiella anläggningstillgångar redovisas andelar och fordringar.

Andelar fördelas på andelar i koncernföretag och joint ventures.

Joint ventures beskrivs i not 53.

Fordringar fördelas på fordringar hos koncernföretag, uppskjutna skattefordringar och andra långfristiga fordringar.

Skattefordringar beskrivs i not 49, "Inkomstskatter". Samtliga fordringar förutom uppskjutna skattefordringar är räntebärande.

Andelar	Andelar i koncernföretag		Andelar i joint ventures	
	2006	2005	2006	2005
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	12 325	12 335	0	0
Långsiktigt aktieincitamentsprogram	–10	10		
Omklassificeringar				
	12 325	12 335	0	0
Ackumulerade nedskrivningar				
Vid årets början	–1 760	–1 760	0	0
	–1 760	–1 760	0	0
Redovisat värde vid årets slut	10 565	10 575	0	0
Redovisat värde vid årets början	10 575	10 565	0	0
Fordringar	Fordringar hos koncernföretag		Andra långfristiga fordringar och uppskjutna skattefordringar	
	2006	2005	2006	2005
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	7 332	4 163	124	104
Tillkommande/reglerade fordringar	361	3 169	6	20
	7 693	7 332	130	124
Redovisat värde vid årets slut	7 693	7 332	130	124
Redovisat värde vid årets början	7 332	4 163	124	104

Not 52 Andelar i koncernbolag, moderbolaget

Skanska AB äger aktier i två 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	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar	Bokfört värde	
				2006	2005
Svenska dotterbolag					
Skanska Financial Services AB	556106-3834	Solna	500 000	65	65
Skanska Kraft AB	556118-0943	Solna	4 000 000	10 500	10 510
Summa				10 565	10 575

Samtliga av ovanstående dotterbolag ägs till 100 procent av moderbolaget.

Not 53 Andelar i joint ventures, moderbolaget

Joint ventures redovisas i enlighet med IAS 31 "Andelar i joint ventures". Se not 1, "Redovisnings- och värderingsprinciper".

Bolag	Organisationsnummer	Säte	Andel (%) av kapital och röster	Bokfört värde	
				2006	2005
Svenska Joint ventures					
Sundlink Contractors HB	969620-7134	Malmö	37	0	0
Summa				0	0

Not 54 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, moderbolaget

Moderbolaget har förutbetalda kostnader och upplupna intäkter med 9 (97) Mkr. Beloppet utgörs av förutbetalda försäkringspremier med 3 Mkr samt övriga interimfordringar med 6 Mkr. Föregående år utgjordes beloppet av derivatinstrument värderade till verkligt värde med 92 Mkr, förutbetalda försäkringspremier med 2 Mkr samt övriga interimfordringar med 3 Mkr.

Not 55 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 1 269 (1 256) Mkr på aktiekapital, 598 (598) Mkr på reservfond (bundna fonder) och 6 513 (6 721) Mkr på balanserad vinst.

Föreslagen men ännu ej beslutad utdelning för 2006 uppgår totalt till 3 453 (2 721) Mkr. Av detta utgör 1 988 (1 884) Mkr ordinarie utdelning, vilket motsvaras av 4,75 (4,50) kr per aktie, samt 1 465 (837) Mkr extrautdelning, vilket motsvaras av 3,50 (2,00) kr per aktie.

Antal aktier

	2006	2005
Genomsnittligt antal aktier		
före utspädning	418 553 072	418 553 072
efter utspädning	418 827 470	418 561 923
Totalt antal aktier	418 553 072	418 553 072

Antalet aktier uppgår till 418 553 072 stycken, fördelat på 22 502 851 (22 554 063) aktier av serie A och 396 050 221 (395 999 009) stycken av serie B. Dessutom finns 4 500 000 stycken aktier av serie D i eget förvar.

Under året har 51 212 (5 984 633) st aktier av serie A lösts in mot motsvarande antal av serie B.

Under året har 4 500 000 aktier av serie D emitterats till ett värde om 13 Mkr. D-aktierna återköptes omedelbart av bolaget. Den överskjutande ersättningen i förhållande till det nominella värdet har belastat balanserade vinstmedel. D-aktierna har emitterats för att säkerställa leverans av B-aktier till anställda i enlighet med aktieincitamentsprogrammet. Efter respektive intjänandeperiod kommer dessa D-aktier att omvandlas till B-aktier och vederlagsfritt levereras till de anställda.

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 56 Avsättningar, moderbolaget

Avsättningar redovisas i enlighet med IAS 37, "Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar".

Se not 1, "Redovisnings- och värderingsprinciper".

	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	Avsättningar för skatter	Övriga Avsättningar
Belopp vid årets ingång	160		22
Årets avsättningar	64		12
lanspråktagna avsättningar	-72		-13
Belopp vid årets slut	152	0	21

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 57 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, moderbolaget

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser redovisas i enlighet med Tryggandelagen.

Pensionsskuld enligt balansräkningen

	2006	2005
Räntebärande pensionsskuld ¹⁾	122	131
Övriga pensionsåtaganden	30	29
Summa	152	160

1) Skuld i enlighet med tryggandelagen

Avstämning avsatt till pensioner

	2006	2005
Ingående balans	131	156
Pensionskostnader	56	52
Betalda förmåner	-69	-56
Omklassificering	4	-21
Avsatt till pensioner enligt balansräkning	122	131

Not 58 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 (0) Mkr, vilket medfört att de rubricerats som långfristiga.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Moderbolaget har upplupna kostnader och förutbetalda intäkter med 44 (41) Mkr. Detta avser upplupna semesterlöner 17 Mkr, upplupen löneskatt på pension 9 Mkr, upplupna sociala avgifter 5 Mkr samt övriga upplupna kostnader 13 Mkr.

Not 59 Förväntade återvinningstider på tillgångar, avsättningar och skulder, moderbolaget

Belopp som förväntas återvinnas	2006			2005		
	inom 12 månader	efter 12 månader	Totalt	inom 12 månader	efter 12 månader	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar¹⁾	1	21	22	1	15	16
Materiella anläggningstillgångar¹⁾	1	2	3	1	2	3
Finansiella anläggningstillgångar						
Andelar i koncernföretag och joint ventures ²⁾		10 565	10 565		10 575	10 575
Fordringar hos koncernföretag ³⁾		7 693	7 693		7 332	7 332
Andra långfristiga fordringar		78	78		73	73
Uppskjutna skattefordringar		52	52		51	51
		18 388	18 388		18 031	18 031
Kortfristiga fordringar						
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	1		1	19		19
Skattefordringar	5		5	1		1
Övriga kortfristiga fordringar	108		108	49		49
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9		9	97		97
	123	0	123	166	0	166
Summa tillgångar	125	18 411	18 536	168	18 048	18 216

Belopp som förväntas betalas	2006				2005			
	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		152		152		160		160
Övriga avsättningar		21		21		22		22
		173		173		182		182
Skulder								
Långfristiga skulder								
Skulder till kreditinstitut			0	0	30	158		188
Skulder till koncernföretag ⁴⁾			9 920	9 920			9 202	9 202
	0	0	9 920	9 920	30	158	9 202	9 390
Kortfristiga skulder								
Leverantörsskulder	12			12	15			15
Skulder till koncernföretag				0	7			7
Skatteskulder				0				0
Övriga skulder	7			7	6			6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44			44	41			41
	63	0	0	63	69	0	0	69
Summa skulder och avsättningar	63	173	9 920	10 156	99	340	9 202	9 641

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 60 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, moderbolaget

Ställda säkerheter

Moderbolaget har ställt ut säkerheter bokförda till 77 (73) 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 eventaltillgångar". I not 1 "Redovisningsprinciper", avsnittet IAS 37, lämnas redogörelse för redovisningsprinciperna.

	2006	2005
Eventalförpliktelser till förmån för koncernbolag	73 758	64 221
Övriga eventalförpliktelser	6 002	6 193
	79 760	70 414

Av moderbolagets eventalförpliktelser till förmån för koncernbolag avser drygt 69 (59) Mdr kr entreprenadåtaganden, som ingåtts av koncernbolag. Ökningen under 2007 förklaras av att moderbolaget bland annat garanterar entreprenaden för St Bartholomew's Hospital, London, och The Royal London Hospital.

Av resterande eventalförpliktelser för koncernbolag utgör nära 2,9 (5,2) Mdr kr borgensåtaganden som lämnats vid koncernbolagens upplåning hos kreditinstitut.

Av övriga eventalförpliktelser avser nära 3,0 (4,0) Mdr kr ansvar för utomstående del i byggkonsortier. Av resterande 3,0 (2,1) Mdr kr härrör drygt 0,6 (1,4) Mdr kr från garantier lämnade vid finansiering av joint ventures vari koncernbolag är delägare och 2,3 (0,7) Mdr kr 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 7 (9) Mkr.

Not 61 Kassaflödesanalys, moderbolaget**Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet**

	2006	2005
Avskrivningar	2	2
Resultat sålda anläggningstillgångar	0	2
Summa	2	4

Betald skatt

Totalt betald skatt för moderbolaget under året uppgår till -35 (-102) Mkr.

Uppgift om räntor och utdelningar

	2006	2005
Erhållen intäktsränta under året	188	120
Betald kostnadsränta under året	-294	-208
Erhållen utdelning under året	2 500	1 200

Not 62 Personal, moderbolaget**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	2006	2005
Löner och ersättningar		
Styrelse VD och vVD ¹⁾	49	40
varav tantiem	12	10
Övriga anställda	59	52
Summa löner och ersättningar	108	92
Sociala kostnader		
varav pensionskostnader	62	95
	26	55

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 2006 har minskat med 68 Mkr genom gottgörelse från de svenska pensionsstiftelserna.

För 2005 minskade pensionskostnader med 38 Mkr till följd av värdeuppgång i och gottgörelse från de svenska pensionsstiftelserna.

Av moderbolagets pensionskostnader avser 10,0 (12,8) Mkr gruppen styrelse, VD och vVD.

I beloppet inkluderas ersättningar till tidigare styrelse, VD och vVD.

Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 200,8 (234,8) Mkr.

Medelantal anställda

Personal beräknas som genomsnittligt antal anställda. Se not 1, "Redovisnings- och värderingsprinciper".

	2006	varav män	varav kvinnor	2005	varav män	varav kvinnor
Sverige	69	43	26	59	36	23

Män och kvinnor per balansdagen i styrelse och ledning

	2006	varav män %	varav kvinnor %	2005	varav män %	varav kvinnor %
Antal styrelseledamöter och suppleanter	14	71	29	15	73	27
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	6	100	0	6	100	0

Sjukfrånvaro

	2006	2005
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid ¹⁾	1,9%	1,2%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	74%	63%

Sjukfrånvaro som en andel av varje grups ordinarie arbetstid:

Män	0,6%	0,3%
Kvinnor	4,0%	2,3%

Sjukfrånvaro fördelad efter ålderskategori:

29 år eller yngre ²⁾	-	-
30-49 år ²⁾	2,5%	1,8%
50 år eller äldre	0,5%	0,3%

1) I moderbolaget uppgick antalet anställda till 69 (59).

2) Då gruppen "29 år eller yngre" omfattar färre än 10 personer redovisas denna grupp tillsammans med gruppen "30-49 år".

Not 63 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 62, "Personal".

	2006	2005
Försäljning till koncernföretag	26	50
Inköp från koncernföretag	-70	-52
Ränteutgifter från koncernföretag	187	120
Räntekostnader till koncernföretag	-288	-199
Utdelning från koncernföretag	2 500	1 200
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	7 693	7 332
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	1	19
Långfristiga skulder till koncernföretag	9 920	9 202
Kortfristiga skulder till koncernföretag		7
Eventualförpliktelser till förmån för koncernföretag	73 758	64 221

Not 64 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 2006 års vinst, 2 207 344 248 kronor, jämte balanserade vinstmedel 4 304 914 095 kronor, tillsammans 6 512 258 343 kronor disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas	8,25 kronor per aktie	3 453 062 844
Varav extrautdelning	3,50 kronor per aktie	1 464 935 752
I ny räkning föres		3 059 195 499
Totalt		6 512 258 343

Såvitt vi känner till är årsredovisningen upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed 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 14 februari 2007

Sverker Martin-Löf
Ordförande

Roger Flanagan Ulrika Francke Jane F. Garvey

Finn Johnsson Curt Källströmer

Anders Nyrén Lars Pettersson

Folmer Knudsen Gunnar Larsson Alf Svensson

Stuart Graham
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Skanska AB (publ.)
Org nr 556000-4615

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Skanska AB (publ.) för år 2006. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 53–131. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna 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 räkenskapshandlingarna. 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 26 februari 2007
KPMG Bohlins AB

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport 2006 för Skanska AB (publ) jämte styrelsens rapport över den interna kontrollen

Denna bolagsstyrningsrapport för 2006 jämte styrelsens rapport över den interna kontrollen har inte granskats av bolagets externa revisorer. Rapporterna utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

Bolagsstyrningsrapport Bolagsstyrning

Skanska AB är ett svenskt publikt aktiebolag. Skanska ABs aktier av serie B är noterade på Stockholmsbörsen. Skanska AB och Skanska-koncernen styrs i enlighet med Skanska ABs bolagsordning, den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet med Stockholmsbörsen och andra tillämpliga svenska och utländska lagar och förordningar.

Skanska tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("koden"). Skanska rapporterar inga avvikelser från koden för 2006.

Bolagsordningen

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och skall innehålla ett antal obligatoriska uppgifter av mer grundläggande natur för bolaget. Där skall bland annat framgå vilken verksamhet bolaget skall bedriva, styrelsens storlek och säte, aktiekapitalets storlek, eventuella föreskrifter om olika aktieslag, antalet aktier och hur bolagsstämman sammankallas. Den fullständiga bolagsordningen finns tillgänglig på Skanskas hemsida, www.skanska.com, under rubriken "Corporate Governance".

Bolagsstämma

Vid bolagsstämman, det högsta beslutande bolagsorganet, beslutar aktieägarna i Skanska i centrala frågor, såsom fastställelse av resultat- och balansräkningar, utdelning till aktieägarna, styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, principer för ersättning till bolagsledningen, ändringar i bolagsordningen samt val av revisorer. Aktieägare som är införda i aktieboken på avstämningsdagen och som anmäler sitt deltagande i bolagsstämman har rätt att vara närvarande vid stämman, antingen personligen eller via fullmakt genom ombud eller ställföreträdare. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat av bolagsstämman. På bolagets hemsida lämnas, i god tid innan kallelse till stämman utfärdas, upplysningar om hur aktieägarna skall förfara för att få ett ärende behandlat.

Årsstämma 2006

Årsstämma hölls den 30 mars 2006 i Stockholm. Vid stämman var sammanlagt 486 aktieägare närvarande, personligen eller genom ombud, representerande cirka 58,5 procent av det totala antalet röster i bolaget. Vid bolagsstämman valdes Roger Flanagan, Ulrika Francke, Jane Garvey, Stuart Graham, Finn Johnsson, Curt Källströmer, Sverker Martin-Löf, Anders Nyrén och Lars Pettersson till styrelseledamöter. De anställda representerades i styrelsen av Folmer Knudsen, Gunnar Larsson och Nils-Erik Pettersson som ordinarie ledamöter med Inge Johansson,

Jessica Karlsson och Ann-Christin Kutzner som suppleanter. Stämman beslöt vidare om en utdelning till aktieägarna om sammanlagt 6,50 kronor per aktie.

Samtliga styrelseledamöter och bolagets revisorer var närvarande vid årsstämman.

Fullständig information om 2006 års årsstämma jämte stämmoprotokoll finns på Skanskas hemsida www.skanska.com.

Årsstämma 2007

Nästa årsstämma för aktieägarna i Skanska AB hålls den 3 april 2007 i Stockholm. Stämman äger rum kl 16.00 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

På Skanskas hemsida har lämnats upplysningar till aktieägarna om hur de skall förfara om de önskar få ett ärende behandlat vid årsstämman 2007.

Valberedningen

Valberedningen har uppdraget att bland annat föreslå val av styrelseledamöter. Vid årsstämman 2006 gav stämman styrelsens ordförande mandat att låta de fem röstmässigt största aktieägarna utse varsin representant att jämte styrelseordföranden utgöra valberedning inför årsstämman 2007. Valberedningen har följande sammansättning: Carl-Olof By, AB Industrivärden, valberedningens ordförande, Håkan Sandberg, Svenska Handelsbanken AB och Handelsbankens pensionsstiftelse, Jan-Erik Erenius, AMF Pension och AMF Fonder, KG Lindvall, Robur Fonder, Conny Karlsson, SEB Fonder och Sverker Martin-Löf, styrelseordförande i Skanska AB.

På Skanskas hemsida har upplysning lämnats om att aktieägarna har möjlighet att lämna egna förslag till valberedningen genom att sända e-mail till valberedningen@skanska.se.

Valberedningens förslag kommer att publiceras i kallelsen till 2007 års årsstämma. Samtidigt kommer valberedningens rapport över hur den bedrivit sitt arbete att finnas tillgänglig på Skanskas hemsida.

Styrelsen

I styrelsen fattas beslut rörande övergripande frågor om moderbolaget och koncernen, såsom koncernens strategi, avgivande av delårsrapport och årsredovisning, större byggprojekt, investeringar och desinvesteringar, tillsättande av verkställande direktör samt koncernens organisation. Styrelsen har inrättat tre särskilda kommittéer: revisionskommittén, ersättningskommittén och projekt-kommittén. Dessa kommittéer beskrivs närmare nedan.

Styrelsens ledamöter

Styrelsen består av nio bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter samt tre ledamöter och tre suppleanter utsedda av de anställda. Verkställande direktören ingår i styrelsen.

Vid årsstämman 2006 avgick styrelseledamöterna Sören Gyll och Arne Mårtensson. Curt Källströmer och Lars Pettersson nyvaldes till styrelseledamöter.

För närmare upplysningar om styrelseledamöter och suppleanter, se sidan 138 i årsredovisningen.

En majoritet bestående av åtta av de bolagsstämموvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Av dessa är fem ledamöter även att anse som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Endast en ledamot (verkställande direktören) är verksam i bolagsledningen.

Styrelsens arbete 2006

Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan som är fastställt i styrelsens arbetsordning. Styrelsen erhåller inför varje styrelsemöte underlag sammanställt enligt fastlagda rutiner. Dessa rutiner syftar till att säkerställa att styrelsen får relevant information och beslutsunderlag inför alla styrelsemöten. All dokumentation är avfattad på engelska språket.

Styrelsen har under året haft nio styrelsesammanträden inklusive det konstituerande sammanträdet. Vid sammanträdet i september 2006 besökte styrelsen Skanska Norge och erhöll information om Skanskas verksamhet i Norge. Vidare behandlade styrelsen bostadsutvecklingsverksamheten i Norden. I samband med sammanträdet genomfördes två arbetsplatsbesök. Bland de viktigare frågor styrelsen haft att behandla under året kan nämnas koncernens strategi, intern kontroll, styrning av verksamheten, riskhantering samt hälsa och säkerhet.

Styrelsen har under året prövat samtliga lagstadgade instruktioners relevans och aktualitet.

Styrelsens kommittéer

Samtliga kommittéer rapporterar muntligt till styrelsen vid varje sammanträde i enlighet med de arbetsrutiner som är fastslagna i styrelsens arbetsordning. Protokoll från kommittéernas samtliga sammanträden tillställs styrelsen.

Revisionskommittén har som huvuduppgift att biträda styrelsen med kontrollen av den ekonomiska rapporteringen och rapporteringsrutinerna, redovisningsprinciper samt uppföljning av revisionen av räkenskaperna för moderbolaget och koncernen. Kommittén utvärderar vidare koncernens interna kontroll och tar del av de externa revisorernas rapporter och synpunkter. Bolagets externa revisorer är närvarande vid samtliga möten i revisionskommittén. Kommittén säkerställer på detta sätt kvaliteten i den finansiella rapporteringen, vars innehåll fastlagts av styrelsen i dess arbetsordning. Kommittén förbereder frågan om val av

revisorer de år sådant val skall ske. Under året har Skanska inrättat en ny koncernfunktion, Koncernstab Internrevision. Denna enhet rapporterar direkt till revisionskommittén. Kommittén består av Anders Nyrén (ordförande), Ulrika Francke och Sverker Martin-Löf. Kommittén har under året haft fyra sammanträden.

Ersättningskommittén har som huvuduppgift att bereda styrelsens beslut rörande anställning av verkställande direktör och övrig koncernledning samt verkställande direktörens och koncernledningens ersättnings-, pensions- och övriga anställningsvillkor. Kommittén förbereder styrelsens beslut om generella incitamentsprogram och granskar utfall av rörliga lönedelar. Kommittén består av Sverker Martin-Löf (ordförande), Curt Källströmer och Lars Pettersson. Kommittén har under året haft fyra sammanträden.

Projektkommittén har styrelsens mandat att i styrelsens ställe fatta beslut om enskilda bygg- och fastighetsprojekt, investeringar och desinvesteringar inom infrastrukturprojekt samt vissa projektfinsieringar. Projekt som innehåller särskilt stora eller ovanliga risker eller andra särskilda förhållanden kan hänskjutas till styrelsen för dess beslut. Kommittén består av Sverker Martin-Löf (ordförande), Roger Flanagan, Stuart Graham, Anders Nyrén och Nils-Erik Pettersson. Kommittén har under året haft nio sammanträden.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process som bland annat syftar till att få fram ett bra underlag för förbättringar av styrelsens eget arbete. Externa resurser anlitas inte vid utvärderingen. Utvärderingen ger också styrelsens ordförande information om hur styrelseledamöterna upplever styrelsens effektivitet.

Styrelsens ordförande informerar valberedningen om resultatet av utvärderingen.

Arvodering av styrelsen

Det sammanlagda arvodet till de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna bestämdes av årsstämman 2006 till 4 675 000 kronor, varav 675 000 kronor i särskilt anslag för kommittéarbete. Styrelsens ordförande erhöll 1 200 000 kronor i arvode och övriga styrelseledamöter 400 000 kronor vardera. Ledamöterna i styrelsens kommittéer har vardera erhållit 50 000 kronor i ersättningskommittén, 75 000 kronor i revisionskommittén och 100 000 kronor i projektkommittén.

Styrelse	Född, år	Nationalitet	Invald	Revisionskommittén	Ersättningskommittén	Projektkommittén	Ersättning i kronor
Sverker Martin-Löf, Ordförande	1943	Sv	2001	X	X	X	1 425 000
Roger Flanagan	1944	UK	1998			X	500 000
Ulrika Francke	1956	Sv	2003	X			475 000
Jane F. Garvey	1944	USA	2003				400 000
Stuart E. Graham, VD och Koncernchef	1946	USA	2003			X	-
Finn Johnsson	1946	Sv	1998				400 000
Curt Källströmer	1941	Sv	2006		X		450 000
Anders Nyrén	1954	Sv	2002	X		X	575 000
Lars Pettersson	1954	Sv	2006		X		450 000
Jessica Karlsson, Personalrepresentant (suppl.)	1975	Sv	2005				-
Folmer Knudsen, Personalrepresentant	1942	Sv	1992				-
Ann-Christin Kutzner, Personalrepresentant (suppl.)	1947	Sv	2004				-
Inge Johansson, Personalrepresentant (suppl.)	1951	Sv	1999				-
Gunnar Larsson, Personalrepresentant	1953	Sv	2002				-
Nils-Erik Pettersson, Personalrepresentant ¹⁾	1948	Sv	1998			X	-
Totalt							4 675 000

1) Utträtt ur styrelsen 2006-12-11.

Närvaro vid styrelse- och kommittémöten under 2006

	Styrelse	Revisionskommittén	Ersättningskommittén	Projektkommittén
Antal möten	9	4	4	9
Sverker Martin-Löf	9	4	4	9
Roger Flanagan	9			9
Ulrika Francke	9	3		
Jane F. Garvey	6			
Stuart E. Graham ¹⁾	9			6
Sören Gyll ²⁾	2			
Finn Johnsson	9			
Curt Källströmer ³⁾	6		3	
Arne Mårtensson ²⁾	2		1	
Anders Nyrén	9	4		7
Lars Pettersson ³⁾	5		3	
Jessica Karlsson	9			
Folmer Knudsen	9			
Ann-Christin Kutzner	9			
Inge Johansson	9			
Gunnar Larsson	9			
Nils-Erik Pettersson ⁴⁾	9			5

1) Utsedd till ledamot av Projektkommittén i april 2006.

2) Avgick ur styrelsen i april 2006.

3) Invald i styrelsen i april 2006.

4) Avgick som personalrepresentant ur styrelsen i december 2006.

Styrelsens kommunikation med bolagets revisorer

Som ovan nämnts deltar bolagets externa revisorer vid samtliga möten i revisionskommittén. Styrelsen sammanträffar enligt sin arbetsordning med revisorerna vid två tillfällen per år. Vid dessa tillfällen presenterar revisorerna muntligen resultatet av revisionsarbetet. Minst en gång per år träffar styrelsen revisorerna utan att bolagsledningen är närvarande.

Operativ ledning och intern kontroll

Verkställande direktören och koncernledningen

Den verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen samt kontrollen av koncernens verksamhet. Verkställande direktörens arbete utvärderas särskilt vid ett sammanträde varje år utan att någon från bolagsledningen är närvarande. Verkställande direktören och de sex vice verkställande direktörerna bildar koncernledningsgruppen Senior Executive Team (SET). Information om verkställande direktören och SET finns på sidan 137 i årsredovisningen.

Verkställande direktören har inga affärsförbindelser med Skanska AB eller dess koncernbolag. Han äger inte aktier i bolag som har betydande affärsförbindelser med bolag i Skanska-koncernen.

Koncernstaberna och supportenheterna

Vid koncernkontoret i Solna finns elva koncernstaber 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. Varje stabschef, fransett chefen för Internrevision, rapporterar direkt till en medlem av koncernledningen. En presentation av koncernstaberna och supportenheterna finns på sidan 137 i årsredovisningen.

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 ABs styrelse för beslut beroende på ärendets storlek. Affärsenheternas styrelser är sammansatta av representanter för Skanska AB, personer från andra affärsenheter samt den egna 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. Beroende på bland annat projektens storlek, typ och geografiska läge, krävs en strukturerad redovisning av riskhanteringen till rätt beslutsnivå, innan slutligt beslut fattas.

Styrdokument

Som ett led i styrningen av koncernens verksamhet har Skanska ABs 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 intranät och uppdateras fortlöpande för att spegla förändringar i verksamheten och nya krav. Bland de viktigare styrdokumenterna kan nämnas styrelsens arbetsordning, finanspolicy, informationspolicy, riskhanteringssystem och uppförandekoden Code of Conduct. I styrelsens arbetsordning anges vilka ärenden som skall avgöras av styrelsen i Skanska AB, av verkställande direktören/koncernledningen eller på affärsenhetsnivå. Arbetsordningens tröskelnivåer för beslut är vidare nedbrutna i affärsenheternas egna beslutsregler. Regelbunden och systematisk återrapportering av efterlevnaden av viktigare styrdokument, till exempel Code of Conduct, sker från affärsenheterna till koncernledningen.

Ersättning till bolagsledningen

I enlighet med reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning beslöt årsstämman 2006 om principer för ersättning och övriga anställningsvillkor för bolagsledningen. Principerna finns tillgängliga på Skanskas hemsida www.skanska.com. Information om lön och andra ersättningar till verkställande direktören och övriga personer i koncernledningen jämte utestående aktie- och aktierelaterade incitamentsprogram återfinns i Not 37 i årsredovisningen, sidan 116.

Bolagets revisor

Vid bolagsstämman 2005 utsågs revisionsbolaget KPMG Bohlins AB som revisor i Skanska AB. Uppdraget gäller till årsstämman 2009. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Caj Nackstad. För ytterligare information om bolagets revisor hänvisas till sidan 139 i årsredovisningen.

Styrelsens rapport om den interna kontrollen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen.

Denna rapport har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, avsnitt 3.7.2 med beaktande av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings tillämpningsanvisning den 5 september 2006, och är därmed avgränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören och styrelsens kommittéer säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande regler av betydelse för arbetet med den interna kontrollen. Som exempel på sådana kan nämnas bolagets riskhanteringssystem, finanspolicy, samt uppförandekoden Code of Conduct. Samtliga dessa regler finns tillgängliga för samtliga affärsenheter på Skanskas intranät. Bolagsledningen rapporterar regelbundet till styrelsen i enlighet med fastställda rutiner. Härtill kommer rapporteringen från revisionskommitténs arbete. Bolagsledningen ansvarar för det system av interna kontroller som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Här ingår bland annat bestämmelser för olika befattningshavare för att de skall förstå och inse betydelsen av sina respektive roller för upprätthållandet av god intern kontroll.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Skanska har identifierat de väsentliga risker i verksamheten som kan, om de inte hanteras korrekt, leda till fel i den finansiella rapporteringen och/eller en påverkan på bolagets resultat. Arbetet är begränsat till risker som individuellt kan ha en påverkan på 10 miljoner kronor eller mer.

Bolaget har därefter säkerställt att det finns regler i koncernen för att säkerställa att dessa risker hanteras effektivt.

Under 2006 har samtliga affärsenheter samt Skanska Financial Services genomfört självutvärderingar för att bedöma huruvida koncernens policies och procedurer följs. Dessa självutvärderingar har granskats av Skanskas internrevisorer.

Information och kommunikation

Väsentliga redovisningsprinciper, manualer med mera av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Det finns flera informationskanaler till bolagsledning och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation finns en informationspolicy som säkerställer att bolaget lever upp till gällande krav på korrekt information till marknaden.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionskommittén lämnar. Av särskild betydelse är därvid resultatet av revisionskommitténs arbete med att granska effektiviteten i bolagsledningens arbete med den interna kontrollen. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen.

Internrevision

Under 2006 inrättades Koncernstab Internrevision (i 2005 års bolagsstyrningsrapport benämnd internkontrollfunktion) som ansvarar för att följa upp och utvärdera arbetet med riskhantering och intern kontroll. Arbetet innefattar bland annat att granska hur Skanskas interna regler efterlevs. Staben är fristående från bolagsledningen och rapporterar sedan 1 augusti 2006 direkt till styrelsen via revisionskommittén (under uppbyggnadsfasen rapporterade funktionen via Koncernstab Controlling till bolagets ekonomi- och finansdirektör). Internrevisionen planerar sitt arbete i samråd med revisionskommittén och rapporterar löpande resultatet av sin granskning till kommittén. Staben kommunicerar kontinuerligt med Skanskas externa revisorer i frågor som rör internkontroll.

Under 2006 har Koncernstab Internrevision koncentrerat sin verksamhet på implementeringen av affärsenheternas självutvärdering samt framtagande av en revisionsansats. Denna ansats inkluderar en riskbaserad bedömning av hur funktionen skall allokera sina resurser, framtagande av arbetsprogram för effektiv revision, samt ett system för avrapportering och uppföljning av revisioner.

Solna i februari 2007

Styrelsen i Skanska AB (publ)

Koncernens ledningsgrupp



Johan Karlström

vVD
Född 1957.
Anställningsår 2001.
Ansvarar i koncernledningen för Skanska USA Building och Skanska USA Civil.
Innehav i Skanska: 70 000 B-aktier samt 8 575 aktierätter¹⁾.

Thomas Alm

vVD
Född 1949.
Anställningsår 1981.
Ansvarar i koncernledningen för Skanska UK, Skanska Latin America, Skanska Infrastrukturutveckling.
Innehav i Skanska: 208 B-aktier samt 5 413 aktierätter¹⁾.

Claes Larsson

vVD
Född 1965.
Anställningsår 1990.
Ansvarar i koncernledningen för Skanska Poland, Skanska Kommersiell Utveckling Norden och Skanska Kommersiell Utveckling Europa.
Innehav i Skanska: 1 000 B-aktier samt 4 034 aktierätter¹⁾.

Stuart E. Graham

VD och Koncernchef
Född 1946.
Anställningsår 1990.
Ansvarar i koncernledningen för Skanska Czech Republic.
Innehav i Skanska: 75 000 B-aktier samt 14 180 aktierätter¹⁾.

Tor Krusell

vVD och Personaldirektör
Född 1964.
Anställningsår 1998.
Innehav i Skanska: 4 000 B-aktier samt 3 845 aktierätter¹⁾.

Hans Biörck

vVD och Ekonomi- och finansdirektör
Född 1951.
Anställningsår 2001.
Innehav i Skanska: 62 000 B-aktier samt 7 080 aktierätter¹⁾.

Petter Eiken

vVD
Född 1955.
Anställningsår 2001.
Ansvarar i koncernledningen för Skanska Sverige, Skanska Norge, Skanska Danmark, Skanska Finland och Skanska Bostadsutveckling Norden.
Innehav i Skanska: 0 aktier samt 5 377 aktierätter¹⁾.

Verkställande direktörer, affärsenheter

Geir Aarstad	Skanska Norge
Zdeněk Burda	Skanska Czech Republic
David Fison	Skanska UK
Jan-Gunnar Glave	Skanska Danmark
Juha Hetemäki	Skanska Finland
Simon Hipperson	Skanska Infrastrukturutveckling
Johan Karlström	Skanska USA Building
Anders Kupsu	Skanska Bostadsutveckling Norden
Salvatore Mancini	Skanska USA Civil
Hernan Morano	Skanska Latin America
Lars Vardheim	Skanska Kommersiell Utveckling Europa
Roman Wiczorek	Skanska Poland
Mats Williamson	Skanska Sverige
Fredrik Wirdenius	Skanska Kommersiell Utveckling Norden

Verkställande direktörer, supportenheter

Lars-Erik Alm	Skanska Project Support
Anders Årling	Skanska Financial Services

Direktörer, koncernstab

Bert-Ove Johansson	Inköp
Tor Krusell	Personal
Karin Lepasoon	Kommunikation
Anders Lilja	Investor Relations
Einar Lundgren	Juridik
Mats Moberg	Ekonomi
Noel Morrin	Sustainability
Staffan Schéle	Corporate Finance
Erik Skoglund	Internrevision
Peter Thompson	IT
Mariann Östansjö	Controlling

1) Se Not 37 "Ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter"

Styrelse



Sverker Martin-Löf
Styrelseordförande
Stockholm, född 1943
Invald 2001

- Övriga styrelseuppdrag
 - Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, styrelseordförande
 - SSAB AB, styrelseordförande
 - AB Industrivärden, vice styrelseordförande
 - Telefonaktiebolaget LM Ericsson, vice styrelseordförande
 - Svenska Handelsbanken, styrelseledamot
 - Svenskt Näringsliv, vice styrelseordförande
- Utbildning
 - Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm
 - Teknologie doktor, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm
 - Hedersdoktor, Mitthögskolan, Sundsvall
- Arbetslivserfarenhet
 - Swedish Pulp and Paper Research Institute
 - VD i MoDo Chemetics
 - Teknisk direktör i Mo och Domsjö AB
 - VD i Sunds Defibrator AB
 - VD i Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA
- Beroendeförhållande enligt bolagsstyrningskoden
 - Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
 - Beroende i förhållande till större aktieägare
- Aktieinnehav i Skanska
8 000 B-aktier



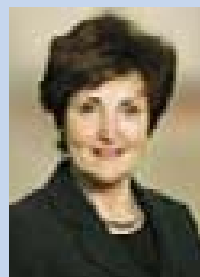
Roger Flanagan
Professor vid University of Reading, UK
Henley-On-Thames, Oxon, England, född 1944
Invald 1998

- Övriga styrelseuppdrag
 - Halcrow Group Ltd, UK, styrelseledamot
- Utbildning
 - Ingenjörutbildning, UK
 - Doktorsgrad vid Universitetet i Aston och Reading, UK
- Arbetslivserfarenhet
 - Professor vid Chalmers Tekniska Högskola, Sverige
 - Professor vid Universitetet i Kapstaden, Sydafrika
 - Professor vid University of Reading, UK
- Beroendeförhållande enligt bolagsstyrningskoden
 - Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
 - Oberoende i förhållande till större aktieägare
- Aktieinnehav i Skanska
2 000 B-aktier



Ulrika Francke
VD i Tyréns AB
Stockholm, född 1956
Invald 2003

- Övriga styrelseuppdrag
 - Byggbranschens Kretsloppsråd, ordförande
 - Swedbank, vice styrelseordförande
 - Tyréns AB, styrelseledamot
 - Brandkontoret, styrelseledamot
- Utbildning
 - Kurser vid Stockholms Universitet
- Arbetslivserfarenhet
 - Borgarråd i Stockholm
 - VD i Fastighets AB Brommastaden
 - Stadsbyggnadsdirektör, Stockholm
 - Gatu- och Fastighetsdirektör, Stockholm
 - VD i SBC AB Sveriges BostadsrättsCentrum
 - VD i Tyréns AB
- Beroendeförhållande enligt bolagsstyrningskoden
 - Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
 - Oberoende i förhållande till större aktieägare
- Aktieinnehav i Skanska
1 000 B-aktier



Jane F. Garvey
Vice verkställande direktör APCO Worldwide, USA
Kennebunkport, Maine, USA, född 1944
Invald 2003

- Övriga styrelseuppdrag
 - Inga
- Utbildning
 - Masters utbildning i USA
- Arbetslivserfarenhet
 - Chef för Logan Airport, Boston, USA
 - Vice administrativ chef Federal Highway, USA
 - Chef för Federal Aviation Administration, USA
 - Vice verkställande direktör APCO Worldwide, USA
- Beroendeförhållande enligt bolagsstyrningskoden
 - Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
 - Oberoende i förhållande till större aktieägare
- Aktieinnehav i Skanska
0 aktier



Stuart E. Graham
VD och koncernchef
Stockholm, född 1946
Invald 2003

- Övriga styrelseuppdrag
 - Securitas AB, styrelseledamot
- Utbildning
 - Bachelor of Science in Economics, USA
- Arbetslivserfarenhet
 - VD i Sordoni Construction Company, USA
 - VD i Sordoni Skanska, USA
 - VD i Skanska USA Civil
 - VD i Skanska (U.S.A.) Inc., USA
 - Vice VD i Skanska AB
 - VD i Skanska AB
- Beroendeförhållande enligt bolagsstyrningskoden
 - Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
 - Oberoende i förhållande till större aktieägare
- Aktieinnehav i Skanska
75 000 B-aktier



Finn Johansson
Göteborg, född 1946
Invald 1998

- Övriga styrelseuppdrag
 - AB Volvo, styrelseordförande
 - Thomas Concrete Group AB, styrelseordförande
 - Unomedical AS, styrelseordförande
 - KappAhl AB, styrelseordförande
 - Luvata Oy, styrelseordförande
 - City Airline, styrelseordförande
 - AB Industrivärden, styrelseledamot
- Utbildning
 - Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
- Arbetslivserfarenhet
 - VD i Tarkett AB
 - Vice VD i Stora AB
 - VD i Euroc AB
 - VD i United Distillers Ltd och vice VD i Guinness
 - VD i Mölnlycke Health Care AB
- Beroendeförhållande enligt bolagsstyrningskoden
 - Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
 - Beroende i förhållande till större aktieägare
- Aktieinnehav i Skanska
8 000 B-aktier



Curt Källströmer
 Chef för ordförandekansliet
 i Handelsbanken
 Stockholm, född 1941
 Invald 2006

- Övriga styrelseuppdrag
 - Handelsbankens Pensionsstiftelse, Handelsbankens Personalstiftelse samt Pensionskassan i Handelsbanken, ordförande
 - Holmen AB, styrelseledamot
 - Indutrade AB, styrelseledamot
 - Thomas Concrete Group AB, styrelseledamot
 - SBC AB Sveriges BostadsrättsCentrum, styrelseledamot
 - SBC Mark AB, styrelseledamot
 - Mässfästigheter AB och Stockholmsmässan AB, styrelseledamot
 - Handelshögskolan i Umeå, styrelseledamot
- Utbildning
 - Högre bankexamen
- Arbetstillsvarerarenhet
 - Kontorschef vid olika Handelsbankskontor
 - Rorelsechef i Regionbanken Östra Sverige, Handelsbanken
 - Regionbankschef för Regionbanken Norra Norrland och för Regionbanken Mellansverige, Handelsbanken
 - Vice VD i Handelsbanken
 - Ordförande i Stads-hypotek AB
 - Chef för ordförandekansliet i Handelsbanken
- Beroendeförhållande enligt bolagsstyrningskoden
 - Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
 - Oberoende i förhållande till större aktieägare
- Aktieinnehav i Skanska
 1 500 B-aktier



Anders Nyren
 VD i AB Industrivärden
 Bromma, född 1954
 Invald 2002

- Övriga styrelseuppdrag
 - Aktiemarknadsbolagens förening, ordförande
 - Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden, ordförande
 - AB Industrivärden, styrelseledamot
 - Svenska Handelsbanken AB, vice styrelse-ordförande
 - Sandvik AB, styrelseledamot
 - Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA, styrelseledamot
 - SSAB Svenskt Stål AB, styrelseledamot
 - Isaberg Rapid AB, styrelseledamot
 - Ernströmgruppen AB, styrelseledamot
 - SNS, styrelseledamot
- Utbildning
 - MBA University of California, Los Angeles
 - Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
- Arbetstillsvarerarenhet
 - Direktör i AB Wilhelm Becker
 - Vice VD, ekonomi- och finansdirektör i STC AB
 - VD i STC Venture AB
 - VD i OM International AB
 - Vice VD, ekonomi- och finansdirektör i Securum AB
 - Nordbanken, Direktör med ansvar i bankledningen för Markets and Corporate Finance
 - Vice VD, ekonomi- och finansdirektör i Skanska AB
 - VD i AB Industrivärden
- Beroendeförhållande enligt bolagsstyrningskoden
 - Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
 - Beroende i förhållande till större aktieägare
- Aktieinnehav i Skanska
 2 000 B-aktier



Lars Pettersson
 VD i Sandvik AB
 Sandviken, född 1954
 Invald 2006

- Övriga styrelseuppdrag
 - Sandvik AB, styrelseledamot
 - Teknikföretagen, styrelseledamot
 - Kungliga Tekniska Högskolan, styrelseledamot
- Utbildning
 - Civilingenjörsexamen Teknisk Fysik, Uppsala Universitet
 - Filosofie dr h.c.
 - Arbetstillsvarerarenhet
 - VD i AB Sandvik Coromant
 - VD i Sandvik Tooling
 - VD i Sandvik Speciality Steels
 - VD i Sandvik AB
- Beroendeförhållande enligt bolagsstyrningskoden
 - Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
 - Oberoende i förhållande till större aktieägare
- Aktieinnehav i Skanska
 2 000 B-aktier



Folmer Knudsen
 Träarbetare
 Eslöv, född 1942
 Byggnads, utsedd 1992

- Aktieinnehav i Skanska
 1 000 B-aktier



Gunnar Larsson
 Asfaltsverksmaskinist
 Kalix, född 1953
 SEKO, utsedd 2002

- Aktieinnehav i Skanska
 116 B-aktier



Nils-Erik Pettersson¹⁾
 Arbetsmiljöingenjör
 Hemmingsmark, född 1948
 Ledarna, utsedd 1998

- Aktieinnehav i Skanska
 10 057 B-aktier

¹⁾ Utträtt ur styrelsen den 11 december 2006.



Inge Johansson
 Betongarbetare
 Huddinge, född 1951
 Byggnads, utsedd 1999
 Suppleant

- Aktieinnehav i Skanska
 0 aktier



Jessica Karlsson
 Säljare
 Göteborg, född 1975
 IF Metall, utsedd 2005
 Suppleant

- Aktieinnehav i Skanska
 0 aktier



Ann-Christin Kutzner
 Personaladministratör
 Malmö, född 1947
 SIF, utsedd 2004
 Suppleant

- Aktieinnehav i Skanska
 332 B-aktier



Alf Svensson
 Produktionschef
 Sölvesborg, född 1960
 Ledarna, utsedd 1 januari
 2007

- Aktieinnehav i Skanska
 0 aktier

Revisorer
 KPMG Bohlins AB
 Huvudansvarig revisor
 Caj Nackstad
 Stockholm, född 1945
 Auktoriserad revisor
 Revisor i Skanska sedan
 2001

Årsstämma

Årsstämma i Skanska AB hålls tisdagen den 3 april 2007 kl 16.00 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

Anmälan och registrering

Aktieägare som önskar delta i stämman ska vara upptagen i den utskrift av aktieboken som görs av VPC per den 28 mars 2007 samt anmäla sin avsikt att delta till Skanska senast den 28 mars 2007 kl 12.00.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste i förväg begära att tillfälligt föras in i aktieboken per den 28 mars 2007 för att ha rätt att delta i stämman. Sådan omregistrering bör begäras i god tid före den 28 mars 2007 hos den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna. Anmälan kan ske till:

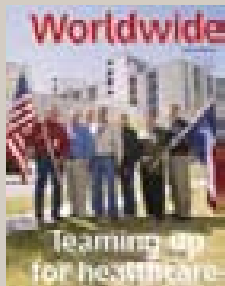
Skanska AB, Koncernstab Juridik, 169 83 Solna
Telefon 08-753 88 14 (kl 10–16)
Fax 08-753 37 52
E-post: bolagsstamma@skanska.se
Hemsida: www.skanska.se

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 stämmolokalen.

Utdelning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning till aktieägarna om 4,75 kronor per aktie samt en extrautdelning om 3,50 kronor per aktie. Styrelsen föreslår den 10 april 2007 som avstämningsdag för utdelningen. Beslutar stämman enligt förslaget beräknas utdelningen komma att utsändas av VPC den 13 april 2007.

Mer information om Skanska



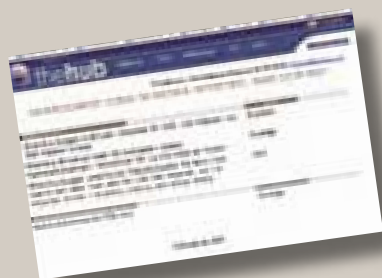
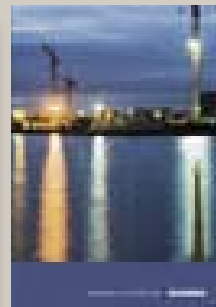
Worldwide

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

Mer information om Skanskas verksamhetsgrenar

Ytterligare information om Skanskas verksamhetsgrenar Bostadsutveckling och Kommersiell utveckling finns tillgängliga på Skanskas hemsida (www.skanska.com/investors). Rapporterna kan även beställas från Skanska AB, Investor Relations.



The Hub

Nyhetsjätten The Hub erbjuder skräddarsydda 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 genom att gå in på:

The Hub:s hemsida: www.skanska.com/thehub
E-post: thehub@skanska.com



Finansiell information

Koncernens delårsrapporter 2007 kommer att publiceras följande datum:

Första kvartalet	27 april 2007
Andra kvartalet	26 juli 2007
Tredje kvartalet	1 november 2007
Bokslutskommuniké	7 februari 2008

Kvartalsrapporterna finns tillgängliga via Skanskas hemsida www.skanska.com/investors 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
Skanskakoncernen finns på:
www.skanska.com

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 dividerat med redovisat värde vid årets slut.

Driftnetto, fastigheter Hyresintäkter och räntebidrag minus drifts-, underhålls- och administrationskostnader samt fastighetsskatt. Tomträttsavgäld ingår i driftskostnaderna.

Eget kapital per aktie Synligt eget kapital hänförligt till aktieägarna, dividerat med antal aktier.

Genomsnittligt synligt eget kapital Eget kapital hänförligt till aktieägarna vid årets slut plus eget kapital hänförligt till aktieägarna vid årets början, dividerat med två.

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 35.

Netto rörelsekapital Netto räntefria fordringar och skulder inklusive skatter.

Operativt kassaflöde Kassaflöde från verksamheten före skatt och före finansieringsverksamhet. Se även not 35.

Orderingång

Entreprenaduppdrag: Vid skriftlig orderbekräftelse eller undertecknat kontrakt. Inkluderar även order från Bostadsutveckling och Kommersiell utveckling.

Servicetjänster: För fastprisarbeten; vid undertecknandet av kontrakt. Vid löpande räkningsarbeten; orderingången överensstämmer med intäkterna.

För Bostadsutveckling och Kommersiell utveckling rapporteras ingen orderingång.

Orderstock

Entreprenaduppdrag: Skillnaden mellan periodens orderingång och upparbetade intäkter (upparbetade projektkostnader plus upparbetade projektresultat justerat för förlustavsättningar) plus orderstocken vid periodens ingång.

Servicetjänster: Skillnaden mellan periodens orderingång och upparbetade intäkter plus orderstocken vid periodens ingång.

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.

Förkortningar

BNP	Bruttonationalprodukt
BOT	Build Own/Operate Transfer (Privatfinansierade infrastrukturprojekt)
OPS	Offentlig Privat Samverkan (Privatfinansierade infrastrukturprojekt)
ORA	Operational Risk Assessment (Skanskas modell för riskbedömning)
P3	Public Private Partnerships (Privatfinansierade infrastrukturprojekt)
PFI	Private Finance Initiative (Privatfinansierade infrastrukturprojekt)
PPP	Public Private Partnership (Privatfinansierade infrastrukturprojekt)
SET	Senior Executive Team – Koncernens ledningsgrupp
SFS	Skanska Financial Services
SPS	Skanska Project Support





Adresser

Skanska AB

SE-169 83 Solna
Sverige
Besöksadress: Råsundavägen 2
Tel: 08-753 88 00
Fax: 08-755 12 56
www.skanska.com

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. Zajaczką 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: +1 973 753 3500
Fax: +1 973 753 3499
www.skanska.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.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
www.skanska.com

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