



Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2016

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Noter	10
Underskrifter	20

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

NCC Treasury AB (publ) är ett helägt dotterföretag till NCC AB (publ), org.nr. 556034-5174 med säte i Solna, Sverige.

Företaget är NCC-koncernens internbank, en del av koncernstab Finans, och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning. Här hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimit, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Företaget bedriver dock inte sådan verksamhet som avses i lag om bank- och finansieringsrörelse.

Under verksamhetsåret 2016 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 68,7 (97,6) MSEK.

Verksamheten i företaget under 2017 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande riktlinjer och policies.

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2016-12-31*	2015-12-31*	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Summa Tillgångar	11 181 415	16 309 316	16 860 995	16 367 962	15 223 962
Summa Eget kapital	4 439	-19 632	21 482	21 478	21 478
Summa Skulder exkl eget kapital	11 176 976	16 328 948	16 839 513	16 346 484	15 202 484
Summa eget kapital och skulder	11 181 415	16 309 316	16 860 995	16 367 962	15 223 962

Resultaträkning i TSEK	2016*	2015*	2014	2013	2012
	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-15 174	-15 867	-16 889	-13 682	-13 788
Rörelseresultat efter finansiella poster	68 717	97 578	121 638	186 753	117 786
Periodens resultat efter skatt	55 878	71 711	94 879	145 668	86 809
Soliditet, %	0,04	-0,1	0,1	0,1	0,1

* Från 1 januari 2016 har NCC Treasury ändrat redovisningsprincip så att externa och interna derivat samt räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas över resultaträkningen. Jämförelseåret 2015 har räknats om enligt samma princip men tidigare år har inte räknats om.

Förändringar bland ledande befattningshavare

Inga förändringar bland ledande befattningshavare har inträffat under året.

Bolagsstyrning

NCC Treasury AB (publ) har gett ut skuldebrev som är upptagna på en reglerad marknad och företaget ska därför upplysa om bolagsstyrning i enlighet med årsredovisningslagen.

NCC AB äger 100 % av aktierna i NCC Treasury AB (publ) och därmed har NCC AB 100% av röstetalet i NCC Treasury AB. Enligt bolagsordningens bestämmelser väljs styrelseledamöterna på bolagsstämman. Ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman. Bolagsstämman har inte bemyndigat styrelsen att besluta om frågan att företaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

NCC Treasurys riktlinjer är utformade efter NCC-koncernens riktlinjer. NCC Treasury tillämpar en metod för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker, som företaget är utsatt för och som kan påverka den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen, hanteras inom de processer som fastställts. Väsentliga risker som beaktas är bland annat de marknadsrisker, operativa risker samt övriga risker för fel i den finansiella rapporteringen. NCC Treasury AB:s verksamhet som internbank är reglerad av en finanspolicy som är beslutad av NCC-koncernens styrelse.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete. Styrelsen upprättar vidare en instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Verkställande direktören ansvarar enligt instruktionen för arbetet med den interna kontrollen och att bidra till en effektiv kontrollmiljö.

NCC Treasurys hantering av risker bygger på att ett antal kontrollaktiviteter sker på olika nivåer inom verksamheten. Kontrollaktiviteterna ska säkerställa såväl effektivitet i företagets processer som en god intern kontroll.

NCC Treasury AB följer NCC:s interna policyer, riktlinjer, manualer och koder som gäller den finansiella rapporteringen, vilken återfinns på NCC:s intranät (Starnet Ekonomi). Informationen innehåller vidare metodik, instruktioner och stödande dokument i form av checklistor etc. samt övergripande tidplaner. Starnet Ekonomi är ett levande regelverk som regelbundet uppdateras med nya regelverk avseende IFRS.

Uppföljningen för att säkerställa effektiviteten och kvaliteten på den interna kontrollen sker inom NCC Treasury på olika sätt. NCC har utvecklat ett system (ramverk) för dokumenterad självvärdering av intern kontroll som följs av NCC Treasury AB. Självvärderingen genomförs regelbundet och är en del av underlaget för styrelsens bedömning av den interna kontrollen.

Avrapportering av statusen av den interna kontrollen sker på ett årligt styrelsemöte för NCC Treasury AB.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

NCC har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker om 325 (400) MEUR med en kvarvarande löptid på fem år. NCC utnyttjade under slutet av föregående år den andra av de två ettåriga förlängningsoptionerna. NCC uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	-49 946 193
Årets resultat	<u>55 878 401</u>
	<u>5 932 208</u>

kronor

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	kronor	<u>5 932 208</u>
-----------------------	--------	------------------

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 58 295 481 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämmans godkännande, lämnats med 58 295 481 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 45 470 475 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 0,04 procent. Förslaget är enligt styrelsens och verkställande direktörens bedömning försvarligt med hänsyn till de krav som ställs på företagets behov av eget kapital och bedöms tillgodose bolagets framtida kapitalbehov för fortsatt utveckling av verksamheten. Likviditeten i företaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Det lämnade koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kapitlet 3 § andra och tredje stycket. Företagets finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

whj

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-15 174	-15 867
Rörelseresultat		-15 174	-15 867
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2, 3		616
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 4	293 735	476 026
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-209 844	-363 197
Resultat före skatt		68 717	97 578
Aktuell skatt	6	-12 838	-25 867
Årets resultat		55 878	71 711

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Årets resultat		55 878	71 711
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		17 517	13 151
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		-3 853	-2 893
Övrigt totalresultat		13 664	10 258
Summa totalresultat för perioden		69 542	81 969

4

uch

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	-	67 550	53 868
Långfristiga fordringar		-	182 540	223 402
Uppskjutna skattefordringar		4 807	8 661	11 554
Summa anläggningstillgångar		4 807	258 751	288 824
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	8	8 404 216	11 849 874	14 075 862
Övriga fordringar		86 850	280 077	222 333
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 015	22 157	22 912
<i>Kortfristiga fordringar</i>		8 508 081	12 152 108	14 321 107
<i>Kortfristiga placeringar</i>	9	98 689	1 525 323	115 071
<i>Kassa och bank</i>		2 569 838	2 373 134	2 215 710
Summa omsättningstillgångar		11 176 608	16 050 565	16 651 888
SUMMA TILLGÅNGAR		11 181 415	16 309 316	16 940 712

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor)		12 000	12 000	12 000
Uppskrivningsfond		1 150	1 150	1 150
Reservfond		2 400	2 400	2 400
Säkringsreserv		-17 043	-30 707	-40 965

Bundet eget kapital -1 493 -15 157 -25 415

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		-49 946	-76 186	-88 947
Årets resultat		55 878	71 711	104 471

Fritt eget kapital 5 932 -4 475 15 524

Summa eget kapital 4 439 -19 632 -9 891

Långfristiga skulder

12, 13

Obligationslån	10	677 900	1 550 000	3 217 330
Skulder till kreditinstitut	11	298 611	408 418	446 599
Skulder till koncernföretag	8	145 769	198 760	266 372
Övriga skulder		21 781	42 700	97 971

Långfristiga skulder 1 144 061 2 199 878 4 028 272

Kortfristiga skulder

13

Obligationslån och företagscertifikat	10	307 600	1 649 012	1 139 476
Skulder till kreditinstitut	11	149 306	-	-
Skulder till koncernföretag	8	9 548 332	12 414 716	11 600 345
Övriga skulder		26 270	50 321	161 078
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	1 408	15 021	21 432

Kortfristiga skulder 10 032 916 14 129 070 12 922 331

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 11 181 415 16 309 316 16 940 712

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Säkringsreserv	Balanserat resultat och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2015-01-01	12 000	1 150	2 400	-	5 932	21 482
Effekt av byte till verkligt värde	-	-	-	-40 965	9 592	-31 373
Ingående balans justerat för verkligt värde	12 000	1 150	2 400	-40 965	15 524	-9 891
Årets resultat					71 711	71 711
Övrigt totalresultat				10 258	-	10 258
Summa totalresultat				-30 707	71 711	81 969
Lämnat koncernbidrag					-117 577	-117 577
Skatteeffekt av koncernbidrag					25 867	25 867
Summa transaktioner med aktieägare					-91 710	-91 710
Utgående balans 2015-12-31	12 000	1 150	2 400	-30 707	-4 475	-19 632
Ingående balans 2016-01-01	12 000	1 150	2 400	-30 707	-4 475	-19 632
Årets resultat					55 878	55 878
Övrigt totalresultat				13 664	-	13 664
Summa totalresultat				-17 043	55 878	69 542
Lämnat koncernbidrag					-58 295	-58 295
Skatteeffekt av koncernbidrag					12 825	12 825
Summa transaktioner med aktieägare					-45 470	-45 470
Utgående balans 2016-12-31	12 000	1 150	2 400	-17 043	5 932	4 439

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2016-01-01	2015-01-01
	-2016-12-31	-2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	68 717	97 578
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ^{*)}	379 416	228 412
Betald skatt	-13	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	448 120	325 990
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	431 099	153 194
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-82 644	-171 693
Kassaflöde från den löpande verksamheten	796 575	307 491
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	-	817 025
Amortering av låneskulder	-5 114 867	-1 200 473
Koncernbidrag	-117 577	-121 634
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar	3 408 876	1 839 565
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 823 568	1 334 483
Årets kassaflöde	-1 026 993	1 641 974
Likvida medel vid årets början	3 779 514	2 215 710
Kursdifferens i likvida medel	-182 683	-78 170
Likvida medel vid årets slut	2 569 838	3 779 514

^{*)} består huvudsakligen av valutakursdifferenser

Tilläggssupplysningar till kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2016-01-01	2015-01-01
	-2016-12-31	-2015-12-31
Betalda räntor		
Erhållen ränta	329 933	469 071
Erlagd ränta	-225 032	-322 497
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	2 569 838	2 373 134
Kortfristiga placeringar < 3 månader	-	1 406 380
	2 569 838	3 779 514

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

Allmän information

NCC Treasury AB med organisationsnummer 556030-7091 är ett svenskregistrerat aktieföretag med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är Vallgatan 3, 170 80 Solna. Företaget är NCC-koncernens interntjänst och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning.

Allmänna redovisningsprinciper

NCC Treasury AB (publ) årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 "Redovisning för juridiska personer" vilket innebär att de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) tillämpas i sin helhet förutom de undantag och tillägg som regleras i RFR 2.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 april 2017.

Ändringar i IFRS som tillämpas från 2016

Inga IFRS som träder i kraft i och med räkenskapsåret 2016 har haft någon väsentlig påverkan på NCC Treasury AB:s finansiella rapportering.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Nedanstående ändringar av IFRS som skulle kunna ha påverkan på NCC Treasury:s finansiella rapporter träder i kraft från och med räkenskapsåret 2017 och framåt och har inte tillämpats vid upprättande av de finansiella rapporterna.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 från och med 1 januari 2018.

Denna förväntas påverka upplysningarna i NCC Treasury:s finansiella rapportering.

Koncernföretag

Med koncernföretag avses de företag som har NCC AB (publ) som moderbolag.

Ränteintäkter och räntekostnader

Resultat från försäljning av värdepapper netto redovisas i "Övriga ränteintäkter och liknande intäkter". Ränteintäkter avseende anläggningstillgångar redovisas i "Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar". Ränteintäkter avseende omsättningstillgångar redovisas i "Övriga ränteintäkter och liknande intäkter". Räntekostnader avseende skulder redovisas i "Räntekostnader och liknande poster". Räntor avseende externa ränte- och valutaswappar netto redovisas bland övriga räntekostnader. Räntor avseende interna ränteswappar och valutaswappar redovisas bland ränteintäkter vid en positiv ränta och bland räntekostnader vid en negativ ränta.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen förutom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas för det aktuella året. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, kortfristiga placeringar, övriga fordringar, koncernfordringar samt upplupna intäkter. På skuldsidan återfinns obligationslån, skulder till kreditinstitut, koncernskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats eller förfallit. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier för värdering. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Lånefordringar och kundfordringar, Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt Övriga finansiella skulder.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna grupp ingår derivat med positivt verkligt värde samt räntebärande värdepapper. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningens finansnetto. Samtliga finansiella instrument som ingår i denna kategori är avsedda för handel. Ett derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument ingår inte i denna grupp.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedöms individuellt.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna grupp ingår derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. Förändringar i verkligt värde redovisas i finansnettot.

Övriga finansiella skulder

Lån samt skulder till koncernföretag, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Säkringsredovisning

För hantering av ränterisk används räntederivat. Säkringsredovisning sker där effektiva säkringssamband kan bevisas. Värdeförändringar redovisas, efter beaktande av skatteeffekt, i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet redovisas i finansnettot. Med säkringen av ränta uppnår NCC att rörlig ränta på delar av NCC:s finansiering blir fast ränta

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga placeringar med en löptid understigande tre månader vid anskaffningstidpunkten, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuation.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av finansiella tillgångar och skulder netto redovisas under "Räntekostnader och liknande kostnader". En specifikation över valutakursdifferenserna finns i not 5 "Räntekostnader och liknande kostnader".

Eget kapital

Koncernbidrag redovisas baserat på sin ekonomiska innebörd, innebärande att lämnade koncernbidrag redovisas över eget kapital, netto efter skatt, med skatteeffekten i resultaträkningen.

Ställda säkerheter

Företaget har ställt en obligation på nominellt 10 MSEK som säkerhet till SEB för att bedriva derivathandel på NASDAQ Stockholm.

Kassaflödesanalys

Indirekt metod tillämpas vid upprättande av kassaflödesanalys i enlighet med IAS 7, Kassaflödesanalys.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver oftast användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Företaget är en internbank vars syfte är att ansvara för placering och upplåning av likvida medel och därför består de finansiella rapporterna främst av finansiella instrument. I NCC Treasury AB:s balansräkning är det huvudsakligen räntebärande värdepapper samt derivat som värderas och redovisas till verkligt värde. Övriga finansiella instrument avser främst koncerninterna fordringar och skulder samt andra fordringar och skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde. De för NCC Treasury AB:s mest väsentliga bedömningar redovisas i not 16.

f

ubr

Noter

NOT 1 FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Företaget har inte haft några anställda under året utan personalen har hyrts in från NCC AB (publ). Ersättning till styrelsen eller verkställande direktören har ej utgått.

Revisionsarvode till Öhrlings PricewaterhouseCoopers uppgår till 0 (18) TSEK samt övriga konsultuppdrag till 0 (55) TSEK. Revisionsarvode till Ernst & Young AB uppgår till 217 (217) TSEK samt övriga konsultuppdrag till 63 (37) TSEK.

NOT 2 SEGMENTRAPPORTERING

NCC Treasury AB har inga särskiljbara delar som uppfyller definitionen på ett rörelsesegment utan företaget är en helhet och utvärderas i sin helhet av företagets verkställande beslutsfattare. Företaget har endast en tjänst, finansförvaltning.

<i>Geografisk fördelning av Ränteintäkter (not 3,4)</i>	2016	2015
Sverige	90 503	127 760
Ryssland	58 303	127 508
Norge	83 713	99 091
Danmark	26 209	36 203
Finland	21 973	31 013
Tyskland	5 900	15 543
Baltikum och Polen	1 061	3 519
Nederländerna	38	-
	<u>287 700</u>	<u>440 637</u>

NOT 3 INTÄKTER FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2016	2015
Ränteintäkter, koncernföretag	-	616
		<u>616</u>

NOT 4 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE INTÄKTER

	2016	2015
Ränteintäkter, moderföretag	698	21 903
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	284 460	414 833
Ränteintäkter, övriga externa	2 542	3 285
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag	-	36 005
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	6 035	-
	<u>293 735</u>	<u>476 026</u>

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE KOSTNADER

	2016	2015
Räntekostnader, moderföretag	-1 841	-6 693
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-10 506	-12 984
Räntekostnader, övriga externa	-179 923	-289 715
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	-	-33 150
Valutakursdifferenser netto*	438	222
Kreditavgifter	-18 012	-20 877
	<u>-209 844</u>	<u>-363 197</u>

* varav

Valutakursdifferenser på anläggningstillgångar, övriga koncernföretag	-	-3 176
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, moderföretag	5 659	-1 474
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga koncernföretag	504 002	-570 150
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga externa	205 986	41 916
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, moderföretag	-1 256	-15 066
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga koncernföretag	-9 863	24 312
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga externa	-704 090	523 860
Netto valutakursdifferenser	438	222

ψ

uch

NOT 6 AKTUELL SKATT

	2016	2015
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-13	-
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-12 825	-25 867
	-12 838	-25 867

NOT 7 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	67 550	20 718
Omklassificeringar	-67 550	-549
Tillkommande fordringar	-	50 545
Årets valutakursdifferenser	-	-3 164
Bokfört värde vid årets slut		67 550

NOT 8 FORDRINGAR OCH SKULDER HOS KONCERNFÖRETAG

	2016-12-31	2015-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	-	67 550
<i>Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag</i>		67 550
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	2 537	3 532
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	8 401 679	11 846 342
<i>Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	8 404 216	11 849 874
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	145 769	198 760
<i>Summa långfristiga skulder hos koncernföretag</i>	145 769	198 760
Kortfristiga skulder hos moderföretag	5 892 931	8 933 172
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	3 655 401	3 481 544
<i>Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag</i>	9 548 332	12 414 716

NOT 9 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	98 689	118 943
Kortfristiga bankdepositioner	-	1 406 380
	98 689	1 525 323
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	98 689	118 943
Kortfristiga bankdepositioner	-	1 406 380
	98 689	1 525 323

NOT 10 OBLIGATIONSÅN OCH FÖRETAGSCERTIFIKAT

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationsån, onoterade	200 000	200 000
Obligationsån, noterade på NASDAQ Stockholm	477 900	1 350 000
	<u>677 900</u>	<u>1 550 000</u>
<i>Kortfristiga</i>		
Obligationsån, onoterade	-	550 470
Obligationsån, noterade på NASDAQ Stockholm	307 600	1 098 542
Företagscertifikat	-	-
	<u>307 600</u>	<u>1 649 012</u>
Summa obligationsån och företagscertifikat	985 500	3 199 012

Obligationsånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 2 månader och 3 år med en genomsnittlig återstående löptid på 18 (18) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 1,14 (1,88)%.

NOT 11 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	288 032	599 993
Outnyttjad del	-288 032	-599 993
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>	447 917	408 418
Summa skulder till kreditinstitut	447 917	408 418

NOT 12 LÅNGFRISTIGA SKULDERS FÖRFALLOTID EFTER BALANSDAGEN

Av långfristiga skulder förfaller - (4 332) TSEK senare än fem år.

Övriga långfristiga skuldernas förfallotider ligger mellan 0,2 år och 4,5 år (se löptidsanalys i not 15).

NOT 13 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter	9 239	9 314
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter för egna skulder	Inga	Inga

Företaget hade per balansdagen ej några ställda säkerheter för skulder.
Företagets finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

NOT 14 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna finansiella kostnader	1 408	15 021
Summa	<u>1 408</u>	<u>15 021</u>

De finansiella kostnaderna består huvudsakligen av upplupna räntekostnader.

4

och

NOT 15 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Finanspolicy

NCC Treasury AB:s uppgift är att vara hela NCC-koncernens internbank. Genom NCC Treasury AB hanterar NCC-koncernens affärsområden och dotterbolag sina finansiella risker.

NCC:s finansiella flöden och tillhörande risker, ränte-, valuta-, likviditets-, refinansierings-, och kreditrisk, koordineras och hanteras av NCC Treasury AB.

Företaget ska fungera som ett aktivt affärsstöd till NCC-koncernen i ovan nämnda risker och ansvarar för hur NCC:s samlade upplåning hanteras.

Verksamheten bedrivs inom ramen för NCC-koncernens finanspolicy.

Avtalsvillkor

NCC-koncernen har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker om 325 (400) MEUR med en kvarvarande löptid på cirka fem år. NCC utnyttjade under slutet av föregående år den andra av de två ettåriga förlängningsoptioner. NCC-koncernen uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att NCC Treasury AB inte ska kunna erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna ska få svårigheter att infria sina utfästelser så att företagets åtaganden gentemot koncernföretagen inte kan infrias. Företaget eftersträvar en riskspridning mellan olika finansieringskällor (marknadsfinansieringsprogram, banklån och andra låneformer) för att trygga NCC-koncernens långsiktiga försörjning av lånat kapital. NCC-koncernens policy för refinansieringsrisk är att låneportföljen ska ha en förfallostruktur som minimerar koncernens exponering ur perspektivet refinansieringsrisk. Skuldportföljens förfall ska vara spridd över tiden.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 11 112 (16 183) MSEK, varav extern 1 433 (3 609) MSEK, moderföretag 5 891 (8 931) samt övriga koncernföretag 3 788 (3 643) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 3 (5) månader per 31 december 2016, varav externa 18 (19) månader, moderföretag 0 (0) samt övriga koncernföretag 1 (2) månad.

NCC Treasury AB har upprättat följande investorerrelaterade marknadsfinansieringsprogram:

Marknadsfinansieringsprogram

	Ram	Utnyttjat Nom MSEK
Commercial paper (CP) program i Finland	300 MEUR	
Commercial paper (CP) program i Sverige	4 000 MSEK	
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	986
TOTAL		986

* varav noterade på NASDAQ Stockholm nominellt 786 MSEK.

Likviditetsrisker

För att erhålla god flexibilitet och kostnadseffektivitet samt säkerställa NCC-koncernens framtida finansieringsbehov har företagets betalningsberedskap koncentrerats till bindande kreditlöften. NCC:s finanspolicy anger att NCC-koncernens betalningsberedskap ska uppgå till minst 7 procent av koncernens årsomsättning, varav minst 5 procent ska bestå av utnyttjade bindande kreditlöften. Betalningsberedskapen definieras som koncernens likvida medel, kortfristiga placeringar och utnyttjade bindande kreditfaciliteter minskat med förfallande marknadsfinansieringsprogram som har en kvarvarande löptid kortare än tre månader. Volymen utnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 3 399 (4 670) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 4,5 (4,1) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2016 säkerställt att NCC-koncernens betalningsberedskap uppgått till minst 7 procent (varav minst 5 procent bestod av utnyttjade bindande kreditlöften) av NCC-koncernens årsomsättning enligt koncernens policy.

4

vech

Löptidsanalys (belopp inklusive ränta)

Nedanstående tabell visar NCC Treasury AB:s finansiella skulder (inklusive räntebetalningar) samt nettoreglerade derivat som utgör finansiella skulder. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2016-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	1 471	314	164	993		
Räntebärande skulder moderföretag	5 891	5 891				
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	3 800	3 708	74		14	4
Externa ränteswappar	34	6	13	15		
Totalt	11 196	9 919	251	1 008	14	4
2015-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	3 723	16	1 701	1 411	595	
Räntebärande skulder moderföretag	8 932	8 932				
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	3 655	3 444	65	124	18	4
Externa ränteswappar	71	6	33	30	2	
Totalt	16 381	12 398	1 799	1 565	615	4

Nedanstående tabell visar företagets bruttoreglerade derivat. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2016-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-5 153	-4 210	-522	-371	-50	
- inflöde	5 234	4 278	523	380	53	
Externa cross-currency swappar						
- utflöde						
- inflöde						
Valutaterminer moderföretag						
- utflöde	-382	-128	-247	-7		
- inflöde	384	127	250	7		
Valutaterminer övriga koncernföretag						
- utflöde	-1 463	-1 007	-82	-374		
- inflöde	1 443	997	82	364		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	63	57	4	-1	3	
2015-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-8 890	-8 527	-349	-14		
- inflöde	9 040	8 677	349	14		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde	-477	-37	-143	-297		
- inflöde	676	48	185	443		
Valutaterminer moderföretag						
- utflöde	-469	-202	-254	-13		
- inflöde	474	203	258	13		
Valutaterminer övriga koncernföretag						
- utflöde	-2 098	-2 054	-43	-1		
- inflöde	2 064	2 020	43	1		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	320	128	46	146		

Ränterisker

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar NCC Treasury AB:s kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. Företagets finansieringskällor utgörs i huvudsak av kassaflöde från den operativa verksamheten i NCC-koncernen samt upplåning. Upplåningen som är räntebärande medför att NCC-koncernen exponeras för ränterisk. Företagets uppdrag är att säkerställa att NCC:s policy för ränterisk uppfylls, dvs att den vägda genomsnittliga återstående räntebindningen för skuldportföljen, när exponeringen reducerats med räntebindningen för likvida medel, i normalfallet ska vara 12 månader med ett avvikelsemandat på +/- 6 månader samt att skuldportföljens ränteomsättningsstruktur ska vara spridd över tiden. I de fall tillgänglig upplåningsform räntemässigt inte motsvarar önskvärd struktur på låneportföljen används i huvudsak ränteswappar för att anpassa strukturen. NCC Treasury AB fullgjorde uppdraget under 2016. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (0) MSEK samt till övriga externa nominellt 1 050 (1 770) MSEK.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 11 112 (16 183) MSEK, varav extern 1 433 (3 609) MSEK, moderföretag 5 891 (8 931) samt övriga koncernföretag 3 788 (3 643) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 2 (3) månader, varav extern 10 (10), moderföretag 0 (0) samt övriga koncernföretag 1 (3) månad.

En generell höjning respektive sänkning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt eget kapital med -/+ 7 (-/+ 5) MSEK.

Valutarisker

Valutarisk utgör risken att förändringar i valutakursen negativt påverkar företagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. NCC-koncernens affärsområden ansvarar för att transaktionsexponeringen elimineras så snart den är känd. Koncernföretagen ska anlita NCC Treasury AB för att göra valutasäkringar som därefter genomförs externa säkringar som identiskt speglar de interna valutaterminerna. Företaget hade per balansdagen utestående netto sålda valutaterminer till koncernföretag på nominellt 14 (468) MSEK, varav till moderföretag på nominellt 254 (368) samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga externa på nominellt 14 (468) MSEK.

Koncernföretagens valutasäkringar av omräkningsexponering sker genom NCC Treasury AB. Utestående säkringspositioner i NCC Treasury AB är lån och valutaterminskontrakt. Det redovisade värdet på externa lån samt valutaterminer (inklusive underliggande kapitalbelopp) som använts som säkringsinstrument per 31 december var 705 (2 031) MSEK, varav lån - (550) MSEK och sålda valutaterminer 705 (1 481) MSEK. Motsvarande interna poster var per 31 december 705 (2 031) MSEK, varav utlåning 135 (166) MSEK samt köpta valutaterminer 570 (1 865) MSEK.

NCC Treasury AB:s externa finansiering sker till stor del i SEK och EUR och överförs sedan till koncernföretagen i form av utlåning i lokal valuta. Den valutarisk som därigenom uppkommer hanteras med valutaswappar samt cross-currency swappar. Utestående netto sålda finansieringsvalutaswappar samt cross-currency swappar uppgick nominellt till 2 905 (5 759) MSEK.

NCC Treasury AB ska inte ta några valutarisker men har en valutarisklimit som innebär att företagets resultat maximalt får försämrars med -10 MSEK vid en valutakursförändring på 5 procent.

Per 31 december skulle en förändring av valutakurserna med 5 procent medföra en försämring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt påverkan på eget kapital med -1,7 (-2,6) MSEK.

Kreditrisk/motpartsrisker

NCC:s placeringsreglemente för finansiella kreditrisker revideras kontinuerligt och karaktäriseras av försiktighet. Transaktioner sker endast med kreditvärdiga motparter med lägst rating A- (Standard & Poor's) eller motsvarande internationell rating samt lokala banker med en rating lägst motsvarande landets kreditvärdighet där NCC bedriver verksamhet. ISDA:s (International Swaps and Derivatives Association) ramavtal om nettning med alla motparter avseende derivathandel används. I placeringsreglementet anges maximal kreditexponering samt löptid för olika externa motparter.

Motpartsrisken avseende externa derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 146 (542) MSEK vid utgången av 2016. Nettofordran per motpart beräknas enligt marknadsvärderingsmetoden, dvs marknadsvärdet på derivatet med tillägg av riskförändring (1% på nominellt belopp). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisker avseende extern kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 2 669 (3 898) MSEK.

Utlåning till koncernföretag bedöms inte utgöra någon kreditrisk för NCC Treasury AB.

NCC Treasury AB har inga förfallna fordringar mot koncernföretag. Företaget har inte satt av några reserver för osäkra fordringar då inga fordringar har bedömts vara osäkra fordringar.

NOT 16 REDOVISAT OCH VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Nedanstående tabell visar redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument. I NCC Treasury AB:s balansräkning är det huvudsakligen räntebärande värdepapper, som innehas för handelsändamål, samt derivat som värderas till verkligt värde. Räntebärande värdepapper värderas enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad för samma instrument.

Beräkningen av verkligt värde på valutaterminer och cross-currency swappar baseras på vedertagna modeller med observerbar inputdata såsom räntor och valutor. Beräkningen av verkligt värde på ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på verkligt värde avseende derivaten.

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; koncerninterna lång- samt kortfristiga räntebärande tillgångar och skulder, kassa och bank, kortfristiga bankdepositioner samt övriga räntefria tillgångar och skulder bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

För korta samt långa obligationslån noterade på NASDAQ Stockholm har verkligt värde beräknats enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad. Verkligt värde för onoterade långa obligationer och långa skulder till kreditinstitut har beräknats genom att framtida kassaflöden har diskonterats med aktuella marknadsräntor för liknande finansiella instrument. Verkligt värde för övriga externa lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde.

TSEK	2016-12-31		2015-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer samt cross-currency swappar ¹⁾	86 210	86 210	460 932	460 932
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	7 583	7 583	7 555	7 555
Räntebärande värdepapper	98 689	98 689	118 943	118 943
Kund- och lånefordringar				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-	67 550	67 550
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	8 396 633	8 396 633	11 840 063	11 840 063
Kundfordringar hos koncernföretag	-	-	2 256	2 256
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	1 499	1 499	3 709	3 709
Likvida medel	2 569 838	2 569 838	3 779 514	3 779 514
Summa finansiella tillgångar	11 160 452	11 160 452	16 280 522	16 280 522
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer samt cross-currency swappar ³⁾	16 497	16 497	30 287	30 287
Koncerninterna valutaterminer ⁴⁾	13 620	13 620	37 357	37 357
Externa ränteswappar ³⁾	4 805	4 805	10 686	10 686
Derivat som används i säkringsredovisning				
Externa ränteswappar ³⁾	26 749	26 749	52 047	52 047
Övriga skulder				
Långfristiga noterade obligationslån	477 900	485 155	1 350 000	1 360 983
Långfristiga onoterade obligationslån	200 000	201 661	200 000	199 430
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	298 611	304 588	408 418	416 704
Långfristiga skulder till koncernföretag	145 769	145 769	198 760	198 760
Kortfristiga noterade obligationslån	307 600	308 304	1 098 542	1 109 901
Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat	-	-	550 470	550 470
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	149 306	150 501	-	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	9 534 712	9 534 712	12 377 359	12 377 359
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	1 092	1 092	14 216	14 216
Summa finansiella skulder	11 176 661	11 193 453	16 328 142	16 358 200

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer samt cross-currency swappar ingår i långfristiga fordringar med - (182) MSEK och övriga fordringar 86 (278) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer ingår i fordringar hos koncernbolag med 8 (8) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar och externa valutaterminer samt cross-currency swappar ingår i långfristiga skulder med 22 (43) MSEK samt kortfristiga skulder med 26 (50) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer ingår i kortfristiga skulder till koncernföretag med 14 (37) MSEK.

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms ska göras utifrån tre nivåer. Under perioden har inga förflyttningar gjorts mellan nivåerna och inga signifikanta ändringar har gjorts vad avser värderingssätt, använd data eller antaganden.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden (vilket inte är tillämpligt för NCC Treasury AB).

TSEK	2016-12-31			2015-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat *		93 793	93 793		468 487	468 487
Räntebärande värdepapper	98 689		98 689	118 943		118 943
Summa finansiella tillgångar	98 689	93 793	192 482	118 943	468 487	587 430
Derivat *		61 671	61 671		130 377	130 377
Noterade obligationslån	793 459		793 459	2 470 884		2 470 884
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		201 661	201 661		749 900	749 900
Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut		455 089	455 089		416 704	416 704
Summa finansiella skulder	793 459	718 421	1 511 880	2 470 884	1 296 981	3 767 865

* Summa koncerninterna och externa derivat.

Kvittning av finansiella instrument

NCC har bindande ramavtal (ISDA-avtal) om nettning med alla externa motparter avseende derivathandel, vilket innebär att NCC kan kvitta fordringar mot skulder i händelse av motpartens obestånd eller annan händelse. Nedanstående tabell visar redovisade finansiella tillgångar och skulder brutto samt belopp som är möjliga att kvitta.

TSEK	2016-12-31		2015-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	86 210	48 051	460 932	93 021
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-42 295	-42 295	-138 035	-84 183
Nettobelopp efter avtal om nettning	43 915	5 756	322 897	8 838

NOT 17 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

f

ud

NOT 18 BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP

NCC Treasury AB har under 2016 ändrat redovisningsprincip så att externa och interna derivat samt räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas över resultaträkningen. I de fall säkringsredovisning tillämpas redovisas värdeförändringen i övrigt totalresultat. Derivatena har tidigare redovisats till upplupet anskaffningsvärde. Jämförelsesiffrorna har omräknats enligt den nya principen.

Balansräkning

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2015-01-01</i>	<i>Justering till verkligt värde</i>	<i>2015-01-01</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	20 718	33 150	53 868
Långfristiga fordringar	211 236	12 166	223 402
Uppskjutna skattefordringar		11 554	11 554
Summa anläggningstillgångar	231 954	56 870	288 824
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	14 062 943	12 919	14 075 862
Övriga fordringar	212 853	9 480	222 333
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 912		22 912
<i>Kortfristiga fordringar</i>	14 298 708	22 399	14 321 107
Kortfristiga placeringar	114 623	448	115 071
<i>Kassa och bank</i>	2 215 710		2 215 710
Summa omsättningstillgångar	16 629 041	22 847	16 651 888
SUMMA TILLGÅNGAR	16 860 995	79 717	16 940 712
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor)	12 000		12 000
Uppskrivningsfond	1 150		1 150
Reservfond	2 400		2 400
Säkringsreserv		-40 965	-40 965
<i>Bundet eget kapital</i>	15 550	-40 965	-25 415
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-88 947		-88 947
Årets resultat	94 879	9 592	104 471
<i>Fritt eget kapital</i>	5 932	9 592	15 524
Summa eget kapital	21 482	-31 373	-9 891
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	3 217 330		3 217 330
Skulder till kreditinstitut	446 599		446 599
Skulder till koncernföretag	266 372		266 372
Övriga skulder		97 971	97 971
Långfristiga skulder	3 930 301	97 971	4 028 272
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån och företagscertifikat	1 139 476		1 139 476
Skulder till kreditinstitut	-		-
Skulder till koncernföretag	11 588 766	11 579	11 600 345
Övriga skulder	159 538	1 540	161 078
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 432		21 432
<i>Kortfristiga skulder</i>	12 909 212	13 119	12 922 331
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 860 995	79 717	16 940 712

Balansräkning

Belopp i TSEK	Justering till		
	2015-12-31	verkligt värde	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	67 550		67 550
Långfristiga fordringar	182 270	270	182 540
Uppskjutna skattefordringar		8 661	8 661
Summa anläggningstillgångar	249 820	8 931	258 751
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	11 849 844	30	11 849 874
Övriga fordringar	281 785	-1 708	280 077
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 157		22 157
<i>Kortfristiga fordringar</i>	12 153 786	-1 678	12 152 108
Kortfristiga placeringar	1 525 323		1 525 323
<i>Kassa och bank</i>	2 373 134		2 373 134
Summa omsättningstillgångar	16 052 243	-1 678	16 050 565
SUMMA TILLGÅNGAR	16 302 063	7 253	16 309 316
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor)	12 000		12 000
Uppskrivningsfond	1 150		1 150
Reservfond	2 400		2 400
Säkringsreserv		-30 707	-30 707
<i>Bundet eget kapital</i>	15 550	-30 707	-15 157
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-85 778	9 592	-76 186
Årets resultat	91 710	-19 999	71 711
<i>Fritt eget kapital</i>	5 932	-10 407	-4 475
Summa eget kapital	21 482	-41 114	-19 632
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	1 550 000		1 550 000
Skulder till kreditinstitut	408 418		408 418
Skulder till koncernföretag	198 760		198 760
Övriga skulder		42 700	42 700
<i>Långfristiga skulder</i>	2 157 178	42 700	2 199 878
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån och företagscertifikat	1 649 012		1 649 012
Skulder till kreditinstitut			
Skulder till koncernföretag	12 415 023	-307	12 414 716
Övriga skulder	44 347	5 974	50 321
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 021		15 021
<i>Kortfristiga skulder</i>	14 123 403	5 667	14 129 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 302 063	7 253	16 309 316

Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 april 2017. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 april 2017. *see*

Solna den 18 april 2017



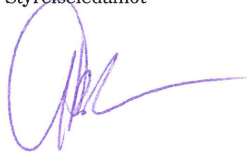
Charlotte Lindstedt
Styrelsens ordförande



Mattias Lundgren
Styrelseledamot



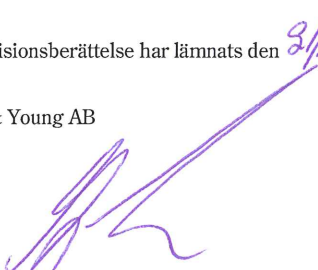
Håkan Broman
Styrelseledamot



Anneli Bedman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den *2/4* 2017

Ernst & Young AB



Mikael Ikonen
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NCC Treasury AB (publ), org nr 556030-7091

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Existens och värdering av externa derivatinstrument

NCC Treasury AB är NCC koncernens internbank. Bolaget hanterar koncernens ränte-, valuta-, kredit- refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker. Bolagets externa derivatinstrument uppgår per 31 december 2016 till fordringar om 86 MSEK respektive skulder om 48 MSEK. Fordringarna består av valutaterminer och cross-currency swappar och redovisas som övriga fordringar. Bolagets skulder består av ränteswappar, valutaterminer och cross-currency swappar och redovisas som långfristiga skulder 22 MSEK samt kortfristiga skulder 26 MSEK.

Existens och värdering av derivatinstrument är centralt för bolagets hantering av dess risker varför vi anser att detta är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. En beskrivning av redovisningsprinciperna framgår av avsnittet "Redovisnings- och värderingsprinciper". Beskrivning av derivatinstrumenten, dess risker och värdering framgår i not 15-16.

I vår revision har vi utvärderat och testat bolagets process för att ingå derivatavtal bland annat genom att gå igenom processer och rutiner samt genom att testa ett urval av transaktionerna. Vi har även utvärderat och testat bolagets process och rutiner för värdering av derivatinstrumenten. Detta har bland annat inkluderat avstämning av värderingskurser mot externa källor samt test av värderingsmodeller och granskning av inputdata till dessa modeller. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Säkringsredovisning

NCC Treasury AB hanterar NCC koncernens externa upplåning. Upplåningen medför att bolaget är exponerat för ränterisk vilket bolaget hanterar genom ränteswappar varigenom rörlig ränta swappas till fast ränta. Bolaget tillämpar säkringsredovisning på merparten av ränteswapparna. Detta innebär att värdeförändringen efter beaktande av skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen. Per 31 december 2016 uppgår säkringsreserven till en fordran om 17 MSEK.

Tillämpningen av säkringsredovisning är centralt för bolaget och dess redovisning av dessa derivatinstrument varför vi anser att detta är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. En beskrivning av redovisningsprinciperna framgår av avsnittet "Redovisnings- och värderingsprinciper". Beskrivning av ränterisken, dess hantering och redovisning framgår i not 15-16.

I vår revision har vi utvärderat och testat bolagets process för att tillämpa säkringsredovisning bland annat genom att gå igenom processer och rutiner samt genom att testa ett urval av säkringsrelationerna. Vi har även utvärderat och testat bolagets process och rutiner för värdering av säkringsinstrumenten. Detta har bland annat inkluderat avstämning av värderingskurser mot externa källor samt test av värderingsmodeller och granskning av inputdata till dessa modeller. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet

av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av NCC Treasury AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

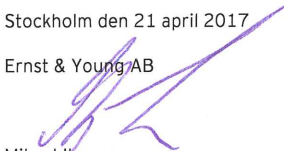
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 april 2017

Ernst & Young AB



Mikael Ikonen
Auktoriserad revisor