



Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2017

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Noter	11
Underskrifter	19

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 risklimiter, se Redovisnings- och värderingsprinciper. NCC Treasury hanterar också prisrisker i oljeprodukter.

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

Under verksamhetsåret 2017 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 82,7 (68,7) MSEK.

Verksamheten under 2018 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande riktlinjer och policies.

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Summa Tillgångar	11 089 622	11 181 415	16 309 316	16 860 995	16 367 962
Summa Eget kapital	14 594	4 439	-19 632	21 482	21 478
Summa Skulder exkl eget kapital	11 075 028	11 176 976	16 328 948	16 839 513	16 346 484
Summa eget kapital och skulder	11 089 622	11 181 415	16 309 316	16 860 995	16 367 962

Resultaträkning i TSEK	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-16 154	-15 174	-15 867	-16 889	-13 682
Resultat efter finansiella poster	82 709	68 717	97 578	121 638	186 753
Periodens resultat efter skatt	64 510	55 878	71 711	94 879	145 668
Soliditet, %	0,1	0,04	-0,1	0,1	0,1

Siffrorna för 2013 och 2014 är inte justerade för att externa och interna derivat samt räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas över resultaträkningen.

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 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 stödjande 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 självutvärdering av intern kontroll som följs av NCC Treasury AB. Självutvärderingen 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

Inga väsentliga händelser har inträffat under räkenskapsåret.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-58 578 176
Årets resultat		64 510 384
	kronor	<u>5 932 208</u>

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 82 705 620 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämmans godkännande, lämnats med 82 705 620 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 64 510 384 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 0,1 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.

Handwritten signature

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-16 154	-15 174
Rörelseresultat		-16 154	-15 174
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 3	228 246	293 735
Räntekostnader och liknande kostnader	4	-129 383	-209 844
Resultat efter finansiella poster		82 709	68 717
Aktuell skatt	5	-18 198	-12 838
Årets resultat		64 510	55 878

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
Årets resultat		64 510	55 878
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		13 019	17 517
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		-2 864	-3 853
Övrigt totalresultat		10 155	13 664
Summa totalresultat för perioden		74 665	69 542

#inf

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	6, 7	16 040	-
Långfristiga fordringar		8 141	-
Uppskjutna skattefordringar		1 943	4 807
Summa anläggningstillgångar		26 124	4 807
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	7	9 215 226	8 404 216
Övriga fordringar		75 823	86 850
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 750	17 015
Kortfristiga fordringar		9 301 799	8 508 081
Kortfristiga placeringar	8	10 318	98 689
Kassa och bank		1 751 381	2 569 838
Summa omsättningstillgångar		11 063 498	11 176 608
SUMMA TILLGÅNGAR		11 089 622	11 181 415

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor)		12 000	12 000
Uppskrivningsfond		1 150	1 150
Reservfond		2 400	2 400
Säkringsreserv		-6 888	-17 043
Bundet eget kapital		8 662	-1 493
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-58 578	-49 946
Årets resultat		64 510	55 878
Fritt eget kapital		5 932	5 932
Summa eget kapital		14 594	4 439
Långfristiga skulder			
	11, 12		
Obligationslån	9	279 000	677 900
Skulder till kreditinstitut	10	94 615	298 611
Skulder till koncernföretag	7	40 596	145 769
Övriga skulder		18 328	21 781
Långfristiga skulder		432 539	1 144 061
Kortfristiga skulder			
	12		
Obligationslån och företagscertifikat	9	398 900	307 600
Skulder till kreditinstitut	10	189 229	149 306
Skulder till koncernföretag	7	10 013 258	9 548 332
Övriga skulder		39 957	26 270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	1 146	1 408
Kortfristiga skulder		10 642 490	10 032 916
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11 089 622	11 181 415

Handwritten signature

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 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				13 664	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
Ingående balans 2017-01-01	12 000	1 150	2 400	-17 043	5 932	4 439
Årets resultat					64 510	64 510
Övrigt totalresultat				10 155	-	10 155
Summa totalresultat				10 155	64 510	74 665
Lämnat koncernbidrag					-82 706	-82 706
Skatteeffekt av koncernbidrag					18 195	18 195
Summa transaktioner med aktieägare					-64 510	-64 510
Utgående balans 2017-12-31	12 000	1 150	2 400	-6 888	5 932	14 594

sk utbr

Kassaflödesanalys

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Belopp i TSEK		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	82 709	68 717
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ^{*)}	15 034	379 416
Betald skatt	-3	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	97 740	448 120
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-18 710	431 099
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	36 815	-82 644
Kassaflöde från den löpande verksamheten	115 845	796 575
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	-	-
Amortering av låneskulder	-122 348	-5 114 867
Koncernbidrag	-58 295	-117 577
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar	-769 891	3 408 876
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-950 534	-1 823 568
Årets kassaflöde	-834 689	-1 026 993
Likvida medel vid årets början	2 569 838	3 779 514
Kursdifferens i likvida medel	16 232	-182 683
Likvida medel vid årets slut	1 751 381	2 569 838

^{*)} består huvudsakligen av orealiserade valutakursdifferenser

Tilläggssupplysningar till kassaflödesanalys

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Belopp i TSEK		
Betalda räntor		
Erhållen ränta	189 931	329 933
Erlagd ränta	-99 195	-225 032
Likvida medel		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och bank	1 751 381	2 569 838
Kortfristiga placeringar < 3 månader	-	-
	1 751 381	2 569 838

Handwritten signature

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

Allmän information

NCC Treasury AB med organisationsnummer 556030-7091 är ett svensktregisterat aktieföretag med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är Vallgatan 3, 170 80 Solna. Företaget är NCC-koncernens internbank 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.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som tillämpas från 2017

Inga nya eller ändrade IFRS som träder i kraft i och med räkenskapsåret 2017 har haft någon väsentlig påverkan på NCC Treasury AB:s finansiella rapportering.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Nedanstående nya IFRS träder ikraft först från och med räkenskapsåren 2018 och framåt och har inte tillämpats vid upprättande av 2017 års finansiella rapporter. IFRS 9 Finansiella instrument tillämpas från 1 januari 2018. Nedan beskrivs förändringarna samt uppskattad effekt av IFRS 9. Övriga nya samt förändrade IFRS som ska börja tillämpas 2018 och framåt, såsom IFRS16 Leases och IFRS15 Intäkter från avtal med kunder, förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på NCC Treasury:s finansiella rapportering.

Uppskattad effekt av övergången till IFRS 9 Finansiella Instrument samt tillämpade redovisningsprinciper från 1 januari 2018

IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och innebär förändringar av principer för säkringsredovisning bl.a med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företags interna riskhanteringsstrategier. Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering.

Klassificering av finansiella tillgångar och finansiella skulder

Finansiella tillgångar

Företagets bedömning är att de nya kategorier av finansiella tillgångar som införs i och med IFRS 9 inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på redovisningen av kundfordringar, lånefordringar och investeringar i värdepapper. Redovisat värde på företagets finansiella tillgångar per övergången till IFRS 9 (1 januari 2018) bedöms således vara opåverkat av övergången till de nya kategorierna i IFRS 9.

Finansiella skulder

Företagets bedömning är att inga väsentliga effekter i klassificeringen av finansiella skulder finns per 1 januari 2018.

Säkringsredovisning

Vid övergången till IFRS 9 kan NCC Treasury AB välja mellan att fortsätta tillämpa reglerna för säkringsredovisning enligt IAS 39 eller att tillämpa reglerna för säkringsredovisning enligt IFRS 9. Företaget har valt att tillämpa de nya reglerna i IFRS 9.

NCC Treasury:s säkringsrelationer uppfyller kraven i IFRS 9 och överensstämmer med företagets riskhanteringsstrategi.

Koncernföretag

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

#1111

Ränteintäkter och räntekostnader

Resultat från försäljning av värdepapper nettoredovisas 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 nettoredovisas 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 nettoredovisas under "Räntekostnader och liknande kostnader". En specifikation över valutakursdifferenserna finns i not 4 "Räntekostnader och liknande kostnader".

Hit inb

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 15.

skick

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 PricewaterhouseCoopers AB uppgår till 275 (0) TSEK samt övriga konsultuppdrag till 0 (0) TSEK.

Revisionsarvode till Ernst & Young AB uppgår till 0 (217) TSEK samt övriga konsultuppdrag till 78 (63) 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.

Geografisk fördelning av Ränteintäkter (not 3)	2017	2016
Sverige	56 992	90 503
Ryssland	7 456	58 303
Norge	94 300	83 713
Danmark	25 639	26 209
Finland	16 626	21 973
Tyskland	-	5 900
Baltikum och Polen	24	1 061
Nederländerna	-	38
	201 037	287 700

NOT 3 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE INTÄKTER

	2017	2016
Ränteintäkter, moderföretag	12	698
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	199 684	284 460
Ränteintäkter, övriga externa	1 341	2 542
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	27 209	6 035
	228 246	293 735

NOT 4 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE KOSTNADER

	2016	2016
Räntekostnader, moderföretag	-256	-1 841
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-17 633	-10 506
Räntekostnader, övriga externa	-74 517	-179 923
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	-24 545	-
Valutakursdifferenser netto*	1 503	438
Kreditavgifter	-13 935	-18 012
	-129 383	-209 844

* varav

Valutakursdifferenser på anläggningstillgångar, övriga koncernföretag	-	-
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, moderföretag	-2	5 659
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga koncernföretag	-104 668	504 002
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga externa	-16 232	205 986
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, moderföretag	-2 196	-1 256
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga koncernföretag	17 262	-9 863
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga externa	107 339	-704 090
Netto valutakursdifferenser	1 503	438

Hand

NOT 5 AKTUELL SKATT

	2017	2016
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-3	-13
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-18 195	-12 825
	<u>-18 198</u>	<u>-12 838</u>

NOT 6 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2017-12-31	2016-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	-	67 550
Omklassificeringar	-	-67 550
Tillkommande fordringar	16 040	-
Årets valutakursdifferenser	-	-
Bokfört värde vid årets slut	<u>16 040</u>	

NOT 7 FORDRINGAR OCH SKULDER HOS KONCERNFÖRETAG

	2017-12-31	2016-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	16 040	-
Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag	<u>16 040</u>	
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	1 100 000	2 537
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	8 115 226	8 401 679
Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag	<u>9 215 226</u>	<u>8 404 216</u>
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	40 596	145 769
Summa långfristiga skulder hos koncernföretag	<u>40 596</u>	<u>145 769</u>
Kortfristiga skulder hos moderföretag	863 716	5 892 931
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	9 149 542	3 655 401
Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag	<u>10 013 258</u>	<u>9 548 332</u>

NOT 8 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2017-12-31	2016-12-31
Bokfört värde		
Räntebärande värdepapper	10 318	98 689
Kortfristiga bankdepositioner	-	-
	<u>10 318</u>	<u>98 689</u>
Marknadsvärde		
Räntebärande värdepapper	10 318	98 689
Kortfristiga bankdepositioner	-	-
	<u>10 318</u>	<u>98 689</u>

Handwritten signature

NOT 9 OBLIGATIONSÅN OCH FÖRETAGSCERTIFIKAT

	2017-12-31	2016-12-31
Långfristiga		
Obligationslån, onoterade	200 000	200 000
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	79 000	477 900
	<u>279 000</u>	<u>677 900</u>
Korfristiga		
Obligationslån, onoterade	-	-
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	398 900	307 600
Företagscertifikat	-	-
	<u>398 900</u>	<u>307 600</u>
Summa obligationslån och företagscertifikat	677 900	985 500

Obligationslånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 8 och 22 månader med en genomsnittlig återstående löptid på 13 (18) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 1,01 (1,14)%.

NOT 10 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2017-12-31	2016-12-31
Checkräkningskredit		
Beviljad kreditlimit	264 623	288 032
Outnyttjad del	-264 623	-288 032
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	283 844	447 917
Summa skulder till kreditinstitut	283 844	447 917

NOT 11 LÅNGFRISTIGA SKULDERS FÖRFALLOTID EFTER BALANSDAGEN

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

Övriga långfristiga skuldernas förfallotider ligger mellan 0,7 år och 3,5 år (se löptidsanalys i not 15).

NOT 12 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2017-12-31	2016-12-31
Ställda säkerheter	9 296	9 239
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 13 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna finansiella kostnader	1 146	1 408
Summa	1 146	1 408

De finansiella kostnaderna består huvudsakligen av upplupna räntekostnader.

Witt

NOT 14 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Finanspolicy

NCC Treasury AB:s uppgift är att vara hela NCC-koncernens internt bank. 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 samt prISRISKEr i oljeprodukter, 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 (325) MEUR med en kvarvarande löptid på fyra år. 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 10 974 (11 112) MSEK, varav extern 962 (1 433) MSEK, moderföretag 863 (5 891) samt övriga koncernföretag 9 149 (3 788) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 1 (3) månader per 31 december 2017, varav externa 12 (18) månader, moderföretag 0 (0) samt övriga koncernföretag 0 (1) månad.

NCC Treasury AB har upprättat följande investorrrelaterade 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	678
TOTAL		678

* varav noterade på NASDAQ Stockholm nominellt 478 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 3 460 (3 399) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 3,7 (4,5) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2017 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.

Utk 44

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.

2017-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	977	51	549	377		
Räntebärande skulder moderföretag	863	863				
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	9 153	9 063	65	20	5	
Oljederivat övriga koncernföretag	24		18	6		
Externa ränteswappar	15	2	11	2		
Totalt	11 032	9 979	643	405	5	

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

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

2017-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-6 765	-4 285	-1 771	-709		
- inflöde	6 778	4 305	1 772	701		
Valutaterminer moderföretag						
- utflöde	0					
- inflöde	0					
Valutaterminer övriga koncernföretag						
- utflöde	-2 442	-940	-801	-701		
- inflöde	2 458	950	800	708		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	29	30	0	-1		

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	
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	

Handwritten signature

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 2017. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (0) MSEK samt till övriga externa nominellt 500 (1 050) MSEK.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 10 974 (11 112) MSEK, varav extern 962 (1 433) MSEK, moderföretag 863 (5 891) samt övriga koncernföretag 9 066 (3 788) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 1 (2) månader, varav extern 6 (10), moderföretag 0 (0) samt övriga koncernföretag 0 (1) 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 -/+ 24 (-/+ 7) 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 för externa säkringar som identiskt speglar de interna valutaterminerna. Företaget hade per balansdagen utestående netto köpta valutaterminer till koncernföretag på nominellt 640 (14) MSEK, varav till moderföretag på nominellt - (254, sålda) samt utestående netto sålda valutaterminer till övriga externa på nominellt 640 (14) 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 556 (705) MSEK, varav lån - (-) MSEK och sålda valutaterminer 556 (705) MSEK. Motsvarande interna poster var per 31 december 556 (705) MSEK, varav utlåning 178 (135) MSEK samt köpta valutaterminer 378 (570) 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. Utestående netto sålda finansieringsvalutaswappar uppgick nominellt till 3 734 (2 905) MSEK.

NCC Treasury AB ska inte ta några valutarisker men har en valutarisklimit som innebär att företagets resultat maximalt får försämrats 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 -4,3 (-1,7) 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 152 (146) MSEK vid utgången av 2017. 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 1 762 (2 669) 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.

check ok

NOT 15 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 oljeterminer baseras på vedertagna modeller med observerbar inputdata såsom räntor, valutor och råvarupriser. Beräkningen av verkligt värde på ränteswappar baseras på terminräntor 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	2017-12-31		2016-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ¹⁾	59 160	59 160	86 210	86 210
Externa oljeterminer ¹⁾	23 933	23 933	-	-
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	38 576	38 576	7 583	7 583
Koncerninterna oljeterminer ²⁾	161	161	-	-
Räntebärande värdepapper	10 318	10 318	98 689	98 689
Kund- och lånefordringar				
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	9 192 529	9 192 529	8 396 633	8 396 633
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	77	77	1 499	1 499
Likvida medel	1 751 381	1 751 381	2 569 838	2 569 838
Summa finansiella tillgångar	11 076 135	11 076 135	11 160 452	11 160 452
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ³⁾	44 183	44 183	16 497	16 497
Externa oljeterminer ³⁾	161	161	-	-
Koncerninterna valutaterminer ⁴⁾	16 149	16 149	13 620	13 620
Koncerninterna oljeterminer ⁴⁾	24 004	24 004	-	-
Externa ränteswappar ³⁾	680	680	4 805	4 805
Derivat som används i säkringsredovisning				
Externa ränteswappar ³⁾	13 261	13 261	26 749	26 749
Övriga skulder				
Långfristiga noterade obligationslån	79 000	79 426	477 900	485 155
Långfristiga onoterade obligationslån	200 000	202 240	200 000	201 661
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	94 615	96 392	298 611	304 588
Långfristiga skulder till koncernföretag	32 498	32 498	145 769	145 769
Kortfristiga noterade obligationslån	398 900	402 243	307 600	308 304
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	189 229	190 837	149 306	150 501
Kortfristiga skulder till koncernföretag	9 981 203	9 981 203	9 534 712	9 534 712
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	787	787	1 092	1 092
Summa finansiella skulder	11 074 670	11 084 064	11 176 661	11 193 453

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer samt externa oljeterminer ingår i långfristiga fordringar med 8 (-) MSEK och övriga fordringar 75 (86) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar hos koncernföretag med 16 (-) MSEK samt i kortfristiga fordringar hos koncernföretag med 23 (8) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar och externa valutaterminer samt externa oljeterminer ingår i långfristiga skulder med 18 (22) MSEK samt kortfristiga skulder med 40 (26) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder till koncernföretag med 8 (-) MSEK samt i kortfristiga skulder till koncernföretag med 32 (14) MSEK.

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms 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	2017-12-31			2016-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat *		121 830	121 830		93 793	93 793
Räntebärande värdepapper	10 318		10 318	98 689		98 689
Summa finansiella tillgångar	10 318	121 830	132 148	98 689	93 793	192 482
Derivat *		98 438	98 438		61 671	61 671
Noterade obligationslån	481 669		481 669	793 459		793 459
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		202 240	202 240		201 661	201 661
Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut		287 229	287 229		455 089	455 089
Summa finansiella skulder	481 669	587 907	1 069 576	793 459	718 421	1 511 880

* Summa koncerninterna och externa derivat.

Kvittning av finansiella instrument

NCC har bindande ramavtal (ISDA-avtal) om nettnig 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	2017-12-31		2016-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	83 093	58 285	86 210	48 051
Belopp som omfattas av avtal om nettnig	-54 146	-54 146	-42 295	-42 295
Nettobelopp efter avtal om nettnig	28 947	4 139	43 915	5 756

NOT 16 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

NOT 17 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-58 578 176
Årets resultat		64 510 384
	kronor	<u>5 932 208</u>

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 82 705 620 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämman godkännande, lämnats med 82 705 620 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 64 510 384 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 0,1 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.

wh

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 2018. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2018.

Solna den 18 april 2018



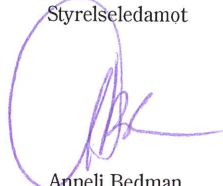
Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande



Mattias Lundgren
Styrelseledamot



Håkan Broman
Styrelseledamot



Anneli Bedman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24/4 2018

PricewaterhouseCoopers AB



Håkan Malmström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NCC Treasury Aktiebolag, org.nr 556030-7091

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury Aktiebolag för år 2017 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 NCC Treasury Aktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2017 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 NCC Treasury Aktiebolag.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NCC Treasury Aktiebolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 21 april 2017 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Vår revisionsansats

NCC Treasury är internbank för NCCkoncernen, vilket innebär att huvudsakliga transaktioner utgörs av lånefinansiering, hanteringen av koncernens likvida medel, och säkring av ekonomiska risker som koncernen är exponerad för. Revisionen inriktas främst på att granska in- och utlåningen, likviditetshantering och även derivatinstrument som används för säkringsverksamheten. Granskningen sker genom en kombination av att utvärdera de kontrollsystem och funktioner som bolaget har implementerat för verksamheten samt att testa utestående positioner och transaktioner mot underlag.

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till verksamhetens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

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.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Existens och värdering av finansiella derivatinstrument

NCC Treasury tecknar derivatkontrakt (valutaterminer, ränteswappar och oljederivat) som en del av sitt uppdrag för att hantera NCC-koncernens finansiella risker. Detta sker inom NCC Treasurys mandat från koncernen att hantera risker inom angivna span och syftar till att minska redan existerande risker.

Redovisning av dessa kontrakt sker till verkligt värde med grund i IAS 39 för 2017 och med grund i IFRS 9 från och med 2018. Totalt marknadsvärde på derivat externa för NCC –koncernen uppgår till tillgångar om 83,1 mkr och skulder om 58,3 mkr. Med hänsyn till volymen transaktioner och dess inneboende komplexitet har vi bedömt att existens och värdering av dessa kontrakt är ett särskilt betydelsefullt område.

Se vidare sidorna 8-10 samt noterna 14 och 15 i årsredovisningen.

I vår granskning har vi inhämtat och bedömt de centrala värderingsmetoder, styrdokument och bedömningar som bolaget applicerar för värdering av derivat och jämfört dessa med allmänt vedertagna principer.

Vi har gått igenom rutinerna för registrering av transaktionsdata och för inläsning av marknadsdata vid bokslutstidpunkten, samt automatiserad värderingsmodell i bolagets treasurysystem. Transaktioner har även stickprovsvis kontrollerats mot motpartsbekräftelser per bokslutsdagen.

Den automatiserade värderingsmodellen har testats i en fristående beräkning av ett urval av instrument.

Utöver detta har även s.k. generella IT-kontroller testats avseende det system som används för värderingsberäkningar i syfte att bl.a. testa att systemets databeräkningar inte kan påverkas otillbörligt.

Vad avser övergången till IFRS 9 har vi tagit del av de analyser som NCC Treasury har tagit fram och för en diskussion med bolaget.

Säkringsredovisning

NCC Treasury hanterar NCC-koncernens externa lånefinansiering. Detta exponerar bolaget för ränterisk, vilken hanteras genom ränteswappar. Vid redovisningen tillämpas säkringsredovisning. Total säkringsreserv per 2017-12-31 reducerar eget kapital med 6,9 mkr. På grund av komplexiteten i beräkningar och dokumentationskrav för säkringsdokumentation har vi bedömt att detta är ett särskilt betydelsefullt område.

Se vidare sidorna 6, 8-10 och not 15 i årsredovisningen.

Vi har tagit del av NCC Treasurys policyer och styrdokument som används för säkringsredovisning och säkringsdokumentation.

Vi har gått igenom processer och rutiner kring säkringsredovisning, och kopplat an till granskning av värdering av säkringsinstrumenten. (Se ovanstående särskilt betydelsefulla område.)

På bokslutsdagen har vi granskat posten mot underliggande instrument och gått igenom dokumentation av utförda justeringar.

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.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida 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 revisionssed 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 för NCC Treasury Aktiebolag för år 2017 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NCC Treasury Aktiebolag enligt god revisionssed 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 betryggande 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 betryggande 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 ersättningsskyldighet 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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

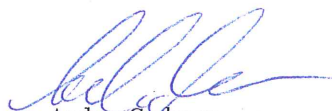
PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till NCC Treasury Aktiebolags revisor av bolagsstämman den 28 april 2017 och har varit bolagets revisor sedan denna dag.

Stockholm den 24 april 2018

PricewaterhouseCoopers AB



Håkan Malmström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Anders Carlsson
Auktoriserad revisor