



Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2019

<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	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 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. NCC Treasury hanterar också prisrisker i oljeprodukter.

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

Under verksamhetsåret 2019 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 139,9 (111,3) MSEK.

Verksamheten under 2020 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande riktlinjer och policies.

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Summa Tillgångar	13 934 962	12 083 986	11 089 622	11 181 415	16 309 316
Summa Eget kapital	141 949	21 264	14 594	4 439	-19 632
Summa Skulder exkl eget kapital	13 793 013	12 062 722	11 075 028	11 176 976	16 328 948
Summa eget kapital och skulder	13 934 962	12 083 986	11 089 622	11 181 415	16 309 316
Soliditet, %	1,0	0,2	0,1	0,04	-0,1

Resultaträkning i TSEK	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-19 981	-15 811	-16 154	-15 174	-15 867
Resultat efter finansiella poster	139 859	111 286	82 709	68 717	97 578
Periodens resultat efter skatt	134 722	86 803	64 510	55 878	71 711

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 har 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 för bolagsstyrning 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.

147

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 som 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, vilka återfinns på NCC:s intranät (MyNCC). Informationen innehåller vidare metodik, instruktioner och stödjande dokument i form av checklistor etc. samt övergripande tidplaner.

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

Under 2019 gav NCC Treasury AB för första gången ut så kallade gröna företagsobligationer till ett värde av 1,6 miljarder SEK som noterades på Nasdaq Stockholm. Företaget gjorde dessutom en refinansiering av 100 MSEK genom en grön "private placement". Avsikten är att finansiera investeringar i hållbara fastighetsutvecklingsprojekt, omvandling till förnyelsebara energikällor vid asfaltstillverkning, återbruk på byggarbetsplatser och andra gröna investeringar. Det gröna ramverket för obligationerna har verifierats av Centre for International Climate and Environmental Research (CICERO), ett oberoende forskningscenter knutet till Universitetet i Oslo. Ramverket klassas som "Medium Green", vilket är den näst högsta nivån i CICERO:s bedömningar, och styrningsstrukturen "Excellent" vilket är högsta betyg.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-12 933 398
Årets resultat		<u>134 722 415</u>
	kronor	<u>121 789 017</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna		120 000 000
I ny räkning balanseras		<u>1 789 017</u>
Summa	kronor	<u>121 789 017</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 24 002 043 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämmans godkännande, lämnats med 24 002 043 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 18 865 606 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 1,0 procent före föreslagen utdelning. 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 externa finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

Ush

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2019	2018
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-19 981	-15 811
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2, 3	146	3 580
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 4	265 264	235 365
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-105 570	-111 848
Resultat efter finansiella poster		139 859	111 286
Aktuell skatt	6	-5 136	-24 483
Årets resultat		134 722	86 803

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2019	2018
Årets resultat		134 722	86 803
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		6 143	8 553
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		-1 315	-1 883
Övrigt totalresultat		4 829	6 670
Summa totalresultat för perioden		139 551	93 473

wh

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	133 166	159 111
Långfristiga fordringar		7 902	123
Uppskjutna skattefordringar			60
Summa anläggningstillgångar		141 068	159 294
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	8	11 559 831	10 814 376
Övriga fordringar		61 222	140 485
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 025	6 333
<i>Kortfristiga fordringar</i>		11 625 078	10 961 194
<i>Kortfristiga placeringar</i>	9	10 209	71 530
<i>Kassa och bank</i>		2 158 607	891 968
Summa omsättningstillgångar		13 793 894	11 924 692
SUMMA TILLGÅNGAR		13 934 962	12 083 986

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		4 610	-218

Bundet eget kapital 20 160 15 332

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		-12 933	-80 871
Årets resultat		134 722	86 803

Fritt eget kapital 121 789 5 932

Summa eget kapital 141 949 21 264

Långfristiga skulder

12, 13

Obligationslån	10	1 700 000	
Skulder till koncernföretag	8	15 527	24 350
Övriga skulder		704	5 056

Långfristiga skulder 1 716 231 29 406

Kortfristiga skulder

13

Obligationslån och företagscertifikat	10		678 974
Skulder till kreditinstitut	11		97 033
Skulder till koncernföretag	8	12 000 897	11 206 931
Övriga skulder		75 040	49 530
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	844	848

Kortfristiga skulder 12 076 782 12 033 316

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 13 934 962 12 083 986

uht

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 2018-01-01	12 000	1 150	2 400	-6 888	5 932	14 594
Årets resultat					86 803	86 803
Övrigt totalresultat				6 670	-	6 670
Summa totalresultat				6 670	86 803	93 473
Lämnat koncernbidrag					-111 286	-111 286
Skatteeffekt av koncernbidrag					24 483	24 483
Summa transaktioner med aktieägare					-86 803	-86 803
Utgående balans 2018-12-31	12 000	1 150	2 400	-218	5 932	21 264
Ingående balans 2019-01-01	12 000	1 150	2 400	-218	5 932	21 264
Årets resultat					134 722	134 722
Övrigt totalresultat				4 829	-	4 829
Summa totalresultat				4 829	134 722	139 551
Lämnat koncernbidrag					-24 002	-24 002
Skatteeffekt av koncernbidrag					5 136	5 136
Summa transaktioner med aktieägare					-18 866	-18 866
Utgående balans 2019-12-31	12 000	1 150	2 400	4 610	121 789	141 949

wh

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01</i> <i>-2019-12-31</i>	<i>2018-01-01</i> <i>-2018-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		139 859	111 286
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ^{*)}		182 751	170 579
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		322 610	281 865
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		78 614	-67 173
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		14 385	-33 145
Kassaflöde från den löpande verksamheten		415 609	181 547
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		2 507 054	1 669 576
Amortering av låneskulder		-785 698	-651 389
Koncernbidrag		-111 286	-82 706
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar		-691 497	-1 904 836
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	918 573	-969 355
Årets kassaflöde		1 334 182	-787 808
Likvida medel vid årets början		891 968	1 751 381
Kursdifferens i likvida medel		-67 543	-71 605
Likvida medel vid årets slut		2 158 607	891 968

^{*)} består huvudsakligen av orealiserade valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2019-01-01</i> <i>-2019-12-31</i>	<i>2018-01-01</i> <i>-2018-12-31</i>
Betalda räntor**		
Erhållen ränta	225 586	217 611
Erlagd ränta	-92 632	-98 589
** ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	2 158 607	891 968
Kortfristiga placeringar < 3 månader	-	-
	2 158 607	891 968

wh

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

Allmän information

NCC Treasury AB med organisationsnummer 556030-7091 är ett svensktregisterat aktiebolag med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är Herrjärva torg 4, 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 2019

NCC Treasury AB tillämpar inte IFRS 16 Leasingavtal i juridisk person med grund i undantaget i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Andra ändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2019 har inte haft någon väsentlig påverkan på NCC Treasury AB:s finansiella rapportering.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2019 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på NCC Treasurys finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Koncernföretag

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

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 och uppskjuten 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.

Uppskjuten skatt redovisas på säkringsreserven. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt från den beslutade skattesatsen för närmast påföljande år och skatteposter tillhörande årets förändring av säkringsreserven redovisas i övrigt totalresultat.

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 alla väsentliga risker och förmåner hänförliga till tillgången har överförts. 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.

Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. En finansiell tillgång klassificeras utifrån NCC Treasurys affärsmodell för hantering av den finansiella tillgången och de förväntade kassaflödenas karaktär. Omklassificering av finansiella tillgångar görs endast om affärsmodellen för tillgången har förändrats.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier för värdering. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Derivat som används i säkringsredovisning samt Övriga finansiella skulder.

WZ

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna grupp ingår derivat med positivt verkligt värde samt räntebärande värdepapper där syftet med innehavet är att maximera avkastningen inom givna risklimiter. 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.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Här ingår lånefordringar och kundfordringar samt korta placeringar (kortfristiga bankdepositioner) där syftet med innehavet är att erhålla de avtalsenliga kassaflödena fram till förfall. Kassaflödet erhålles vid bestämda tidpunkter och är endast betalning av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

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.

Derivat som används i säkringsredovisning

Derivat som används i säkringsredovisning redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringen på ett effektivt säkringsinstrument redovisas mot säkringsreserven i eget kapital över övrigt totalresultat.

Nedskrivning

NCC Treasury bedömer förväntade kreditförluster på framtidsinriktad information för de finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat. Förlustreservering görs enligt något av följande sätt:

- bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa inom 12 månader
- bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa under tillgångens hela livstid.

Förlustriskreservering för tillgångens hela livstid görs om kreditrisken för den finansiella tillgången på rapportdagen har ökat signifikant sedan initial redovisning gjordes och förlustriskreservering inom 12 månader görs om så inte är fallet.

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 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. Ledningen och styrelsen följer löpande den allmänna utvecklingen av Covid-19 viruset och dess påverkan på bolagets verksamhet. Man genomför ett antal aktiviteter såsom Business continuity planning, riskbedömningar och scenarionalyser för att kunna vidta relevanta åtgärder och minimera effekten på verksamheten. I nuläget är det dock inte möjligt att bedöma omfattning och eventuell påverkan på NCC koncernens omsättning, resultat och ställning under 2020. 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 17.

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 293 (285) TSEK samt övriga konsultuppdrag till 60 (60) 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>	2019	2018
Sverige	102 294	64 187
Norge	110 436	113 821
Danmark	26 107	28 227
Finland	14 411	19 150
Ryssland	2 327	3 739
Baltikum och Polen	57	12
	<u>255 632</u>	<u>229 136</u>

NOT 3 INTÄKTER FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR¹⁾

	2019	2018
Ränteintäkter, koncernföretag	146	3 580
	<u>146</u>	<u>3 580</u>

NOT 4 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE INTÄKTER¹⁾

	2019	2018
Ränteintäkter, moderföretag	16 591	1 055
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	236 022	223 131
Ränteintäkter, övriga externa	2 873	1 370
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	9 778	9 809
	<u>265 264</u>	<u>235 365</u>

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE KOSTNADER¹⁾

	2019	2018
Räntekostnader, moderföretag	-397	-44
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-15 941	-14 566
Räntekostnader, övriga externa	-67 460	-74 188
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag	-8 338	-9 240
Valutakursdifferenser netto*	292	-73
Kreditavgifter	-13 725	-13 737
	<u>-105 570</u>	<u>-111 848</u>
* varav		
Valutakursdifferenser på anläggningstillgångar, övriga koncernföretag	1 513	-8 700
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, moderföretag	27	801
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga koncernföretag	135 382	225 739
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga externa	-67 543	-71 504
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, moderföretag	-239	-11 980
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga koncernföretag	3 309	-7 219
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga externa	-72 156	-127 209
Netto valutakursdifferenser	<u>292</u>	<u>-73</u>

¹⁾ Intäkter och kostnader i not 3, 4 och 5 tillhör huvudsakligen värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde.

juh

NOT 6 AKTUELL SKATT

	2019	2018
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-	-
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-5 136	-24 483
	<u>-5 136</u>	<u>-24 483</u>

NOT 7 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	159 111	16 040
Omklassificering till kortfristigt	-154 050	-12 717
Tillkommande fordringar	126 593	155 788
Årets valutakursdifferenser	1 512	-
Bokfört värde vid årets slut	<u>133 166</u>	<u>159 111</u>

NOT 8 FORDRINGAR OCH SKULDER HOS KONCERNFÖRETAG

	2019-12-31	2018-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	133 166	159 111
<i>Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<u>133 166</u>	<u>159 111</u>
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	1 233 053	1 080 911
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	10 326 777	9 733 465
<i>Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<u>11 559 831</u>	<u>10 814 376</u>
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	15 527	24 350
<i>Summa långfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<u>15 527</u>	<u>24 350</u>
Kortfristiga skulder hos moderföretag	188 425	111 454
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	11 812 472	11 095 477
<i>Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<u>12 000 897</u>	<u>11 206 931</u>

NOT 9 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	10 209	71 530
Kortfristiga bankdepositioner	-	-
	<u>10 209</u>	<u>71 530</u>
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	10 209	71 530
Kortfristiga bankdepositioner	-	-
	<u>10 209</u>	<u>71 530</u>

Ush

NOT 10 OBLIGATIONSÅN OCH FÖRETAGSCERTIFIKAT

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	100 000	-
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	1 600 000	-
	<u>1 700 000</u>	
<i>Kortfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	-	200 000
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	-	79 000
Företagscertifikat	-	399 974
		<u>678 974</u>
Summa obligationslån och företagscertifikat	1 700 000	678 974

Obligationslånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 33 och 58 månader med en genomsnittlig återstående löptid på 45 (4) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 1,03 (0,40)%.

NOT 11 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2019-12-31	2018-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	254 607	252 605
Outnyttjad del	-254 607	-252 605
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	-	97 033
Summa skulder till kreditinstitut	-	97 033

NOT 12 LÅNGFRISTIGA SKULDERS FÖRFALLOTID EFTER BALANSDAGEN

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

Övriga långfristiga skuldernas förfallotider ligger mellan 1,0 år och 4,75 år (se löptidsanalys i not 15).

NOT 13 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter	8 196	9 239
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter för egna skulder	Inga	Inga

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

Företaget hade per balansdagen ej några ställda säkerheter för skulder.

Företagets externa finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

NOT 14 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna finansiella kostnader	844	848
Summa	<u>844</u>	<u>848</u>

De finansiella kostnaderna består av upplupna räntekostnader och kreditavgifter.

ufh

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 Treasury AB:s fordringar och skulder består av lånefordringar, låneskulder samt fordringar och skulder avseende derivat.

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 två 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 13 710 (11 995) MSEK, varav extern 1 700 (776) MSEK, moderföretag 188 (271) samt övriga koncernföretag 11 822 (10 947) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 6 (0,4) månader per 31 december 2019, varav externa 45 (4) månader, moderföretag 0,4 (1) samt övriga koncernföretag 0,1 (0,1) 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	1 700
TOTAL		1 700

* gröna obligationer varav noterade på NASDAQ Stockholm nominellt 1 600 MSEK.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att NCC inte har tillräcklig betalningsberedskap vid ett visst givet tillfälle, vilket kan negativt påverka koncernens förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser. 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 3 654 (3 587) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 1,8 (2,8) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2019 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.

W7

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.

2019-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	1 770	4	14	884	868
Räntebärande skulder moderföretag	188	188			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	11 823	11 808	10	5	
Externa oljeterminer	1		0,4	0,4	
Oljeterminer övriga koncernföretag	2	0,2	1,4	0,1	
Externa ränteswappar	0				
Totalt	13 784	12 000	26	890	868

2018-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	780	529	251		
Räntebärande skulder moderföretag	272	272			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	10 947	10 922	10	15	
Externa oljeterminer	8	2	6		
Oljederivat övriga koncernföretag	4		4		
Externa ränteswappar	2	2			
Totalt	12 013	11 727	271	15	

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

2019-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-8 832	-7 465	-1 242	-125	
- inflöde	8 809	7 444	1 239	126	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-1 288	-622	-540	-126	
- inflöde	1 296	626	545	125	
Nettouflöde från bruttoreglerade instrument	-15	-17	2	0	

2018-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-6 065	-4 205	-1 714	-145	
- inflöde	6 148	4 277	1 729	142	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-1 587	-690	-755	-142	
- inflöde	1 618	705	768	145	
Nettouflöde från bruttoreglerade instrument	114	87	28	0	

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 företagets skuldportfölj, när exponeringen reducerats med räntebindningen på 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. Räntebindningstiden på NCC-koncernens företagsskuld uppgick till 15 (5) månader per 2019-12-31, inklusive ränteswappar knutna till företagets skuldportfölj.

I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrat lån och ränteswappen. Vid bedömning av effektivitet säkerställer NCC Treasury AB att det ekonomiska sambandet mellan ränteswap och underliggande lån är uppfyllt genom att ränteswappen är upptagen i samma valuta samt att löptid, tidpunkt för räntebetalningar, nominellt belopp samt räntebas överensstämmer med underliggande lån. Ränteswappen har samma kvantitet som underliggande lån. Ineffektivitet kan uppstå om tidpunkter för kassaflödet i ränteswappen respektive i underliggande lån inte helt överensstämmer. NCC Treasury AB förtidstillämpar lätttnadsreglerna i IFRS 9 avseende IBOR-reformen och är exponerad för Stibor i ränteswappar. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (0) MSEK samt till övriga externa nominellt 590 (100) MSEK varav nominellt 400 (100) MSEK är säkringsredovisade. Ränteswapparnas verkliga värde uppgick per den 31 december 2019 netto till 7 (-2) MSEK bestående av långfristiga fordringar om 7 (0) MSEK samt övriga kortfristiga skulder om 0 (2) MSEK. Ränteswapparna har en förfallotidpunkt på mellan 2,5 (0,2) och 4,8 (0,2) år med en genomsnittlig fast ränta på -0,03 (1,58) procent. En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av årets resultat med 4 (0) MSEK samt övrigt totalresultat med 11 (0) MSEK avseende förändring av verkligt värde på ränteswappar.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 13 710 (11 995) MSEK, varav extern 1 700 (776) MSEK, moderföretag 188 (271) samt övriga koncernföretag 11 822 (10 947) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 2 (0,2) månader, varav extern 17 (1), moderföretag 0,4 (1) samt övriga koncernföretag 0,1 (0,1) månad.

En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt eget kapital med -26 (-30) MSEK, givet de räntebärande tillgångar och skulder samt inklusive ränteswappar som finns per balansdagen.

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 genomför externa säkringar som identiskt speglar de interna valutaterminerna. Företaget hade per balansdagen utestående netto sålda valutaterminer till koncernföretag på nominellt 492 (193) MSEK, varav till moderföretag på nominellt - (-) samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga externa på nominellt 492 (193) MSEK.

För att uppnå att tillgångar och skulder matchar i samma valuta används valutaswappar. Utestående netto sålda valutaswappar uppgick nominellt till 641 (2 150) 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, definierad som summan av valutarisken per valuta i absoluta tal.

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 (-1,7) MSEK.

wt

Kreditrisk/motpartsrisk

NCC:s placeringsreglemente för finansiella kreditrisker revideras kontinuerligt och karaktäriseras av försiktighet. Transaktioner sker endast med kreditvärda 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 netting 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 126 (189) MSEK vid utgången av 2019. Nettofordran per motpart beräknas enligt marknadsvärderingsmetoden, dvs marknadsvärdet på derivatet med tillägg av riskförändring (1% på nominellt belopp). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisk avseende extern kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 2 169 (963) MSEK.

Kreditrisken hos NCC Treasury ABs motparter bedöms vara låg, eftersom all utlåning är koncernintern, i en koncern med ett finansiellt starkt moderföretag och gemensam styrning och kontroll. Om betalningsförmågan hos enskilda dotterbolag skulle försämrats i något fall, hanteras detta normalt genom kapitaltillskott från moderbolaget.

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.

Prisrisk

Prisrisken i inköpet av bitumen hanteras av NCC Treasury AB via oljeterminer. NCC Industry:s policy är att hedga större kundkontrakt när arbetet ska utföras senare än två månader från order. NCC Treasury AB säkerställer att oljederivaten prissätts med samma underliggande index som gäller mot leverantör/kund samt att antal inköpta/sålda ton bitumen per månad överstiger antal säkrade ton bitumen per månad.

NOT 16 ICKE KASSAFLÖDESPÅVERKANDE FÖRÄNDRINGAR I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

TSEK	UB 2018	Kassaflöden	EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER	
			Valutakursdifferenser	UB 2019
Räntebärande skulder	11 994 530	1 721 356	-5 451	13 710 435
Räntebärande fordringar	-10 965 556	-691 497	28 546	-11 628 507
Summa skulder finansieringsverksamheten	1 028 974	1 029 859	23 095	2 081 928
Koncernbidrag		-111 286		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		918 573		

NOT 17 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 kortfristiga placeringar (som innehas för handelsändamål) samt derivat som värderas till verkligt värde. Kortfristiga placeringar värderas enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad för samma instrument.

Värderingen till verkligt värde på valutaterminer och oljeterminer baseras på vedertagna modeller med observerbar inputdata såsom räntor, valutor och råvarupriser. Värderingen 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 obligationslån noterade på NASDAQ Stockholm har verkligt värde beräknats enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad. Verkligt värde för övriga externa lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde.

u4

Följande tabell visar verkligt värde för finansiella instrument.

TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa ränteswappar ¹⁾	1 331	1 331	-	-
Externa valutaterminer ¹⁾	59 257	59 257	136 113	136 113
Externa oljeterminer ¹⁾	1 739	1 739	3 619	3 619
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	12 885	12 885	41 607	41 607
Koncerninterna oljeterminer ²⁾	1 317	1 317	7 886	7 886
Kortfristiga placeringar	10 209	10 209	71 530	71 530
Derivat som används i säkrings-redovisning				
Externa ränteswappar ¹⁾	5 861	5 861	-	-
Upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	132 462	132 462	154 050	154 050
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	11 546 332	11 546 332	10 769 943	10 769 943
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	28	28	513	513
Kassa och bank	2 158 607	2 158 607	891 968	891 968
Summa finansiella tillgångar	13 930 028	13 930 028	12 077 229	12 077 229
Finansiella skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ³⁾	73 157	73 157	45 073	45 073
Externa oljeterminer ³⁾	788	788	7 886	7 886
Koncerninterna valutaterminer ⁴⁾	3 897	3 897	9 104	9 104
Koncerninterna oljeterminer ⁴⁾	1 795	1 795	3 619	3 619
Externa ränteswappar ³⁾	-	-	111	111
Derivat som används i säkrings-redovisning				
Externa ränteswappar ³⁾	-	-	1 517	1 517
Övriga skulder				
Långfristiga noterade gröna obligationslån	1 600 000	1 599 953	-	-
Långfristiga onoterade gröna obligationslån	100 000	100 779	-	-
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-	-	-	-
Långfristiga skulder till koncernföretag	14 819	14 819	24 226	24 226
Kortfristiga noterade obligationslån	-	-	79 000	79 059
Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat	-	-	599 974	599 974
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-	-	97 033	97 033
Kortfristiga skulder till koncernföretag	11 995 912	11 995 912	11 194 331	11 194 331
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	335	335	385	385
Summa finansiella skulder	13 790 703	13 791 435	12 062 259	12 062 318

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer, ränteswappar samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar med 8 (0) MSEK och övriga fordringar 60 (140) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar hos koncernföretag med 1 (5) MSEK samt i kortfristiga fordringar hos koncernföretag med 13 (44) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar, valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder med 1 (5) MSEK samt övriga kortfristiga skulder med 73 (50) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder till koncernföretag med 1 (0) MSEK samt i kortfristiga skulder till koncernföretag med 5 (13) MSEK.

wh

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	2019-12-31			2018-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat *		82 390	82 390		189 225	189 225
Räntebärande värdepapper	10 209		10 209	71 530		71 530
Summa finansiella tillgångar	10 209	82 390	92 599	71 530	189 225	260 755
Derivat *		79 637	79 637		67 310	67 310
Noterade obligationslån	1 599 953		1 599 953	79 059		79 059
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		100 779	100 779		599 974	599 974
Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut		-			97 033	97 033
Summa finansiella skulder	1 599 953	180 416	1 780 369	79 059	764 317	843 376

* 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	2019-12-31		2018-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	68 188	73 945	139 732	54 587
Belopp som omfattas av avtal om nettnig	-45 798	-45 798	-52 173	-52 173
Nettobelopp efter avtal om nettnig	22 390	28 147	87 559	2 413

NOT 18 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Ledningen och styrelsen följer löpande den allmänna utvecklingen av Covid -19 viruset och dess påverkan på bolagets verksamhet. Man genomför ett antal aktiviteter såsom Business continuity planning, riskbedömningar och scenarioanalyser för att kunna vidta relevanta åtgärder och minimera effekten på verksamheten. I nuläget är det dock inte möjligt att bedöma omfattning och eventuell påverkan på NCC koncernens omsättning, resultat och ställning under 2020

NOT 19 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	-12 933 398
Årets resultat	134 722 415
	<u>121 789 017</u>
	kronor

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna	120 000 000
I ny räkning balanseras	1 789 017
Summa	<u>121 789 017</u>
	kronor

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 24 002 043 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämmans godkännande, lämnats med 24 002 043 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 18 865 606 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 1,0 procent före föreslagen utdelning. Förslaget är enligt styrelsens och verkställande direktörens bedömning försvarligt med hänsyn till de krav som ställs på företagens 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 externa finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

uh

Undertecknande


Styrelsen och verkställande direktören försäkras 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 15 april 2020. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 22 april 2020.

Solna den 15 april 2020



Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande



Ann-Marie Hedbeck
Styrelseledamot



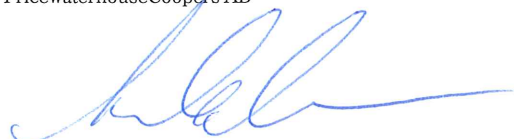
Susanne Lithander
Styrelseledamot



Anneli Bedman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20/4 2020

PricewaterhouseCoopers AB



Anders Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury AB för år 2019 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 ABs finansiella ställning per den 31 december 2019 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 AB.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott 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 AB 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.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

NCC Treasury är internbank för NCC-koncernen, 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 koncernens 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 misstag. 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 spann och syftar till att minska redan existerande risker.

Redovisning av dessa kontrakt skedde till verkligt värde med grund i IFRS 9. Totalt marknadsvärde på derivat externa för NCC –koncernen uppgår till tillgångar om 68,2 mkr och skulder om 73,9 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 not 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 stickprovvis 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.

Säkringsredovisning

NCC Treasury hanterar NCC-koncernens externa lånefinansiering. Detta exponerar bolaget för ränterisk, vilken hanteras genom ränteswappar. Vid redovisningen tillämpas säkringsredovisning. Total säkringsreserv per 2019-12-31 uppgår till 4,6 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 granskat dessa med avseende på nya krav som uppkommit i samband med IFRS 9.

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 misstag.

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.

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 misstag, 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 misstag 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 AB för år 2019 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 AB 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 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 revisionssed 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 FAR:s 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

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

PricewaterhouseCoopers AB utsågs till NCC Treasury ABs revisor av bolagsstämman den 6 april 2019 och har varit bolagets revisor sedan denna dag.

Stockholm den 20 april 2020

PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Anders Carlsson', is written over the printed name.

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor