



Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2022

<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
Fastställelse	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 av finansiell riskhantering. Här hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimit, se Redovisnings- och värderingsprinciper. NCC Treasury hanterar också prisrisker i oljeprodukter för verksamhetens räkning.

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

Under verksamhetsåret 2022 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 124,4 (127,4) MSEK.

Verksamheten under 2023 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande policy och riktlinjer (se nedan under Bolagsstyrning).

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Summa Tillgångar	14,079,507	14,382,295	12,973,620	13,934,962	12,083,986
Summa Eget kapital	174,672	140,304	140,520	141,949	21,264
Summa Skulder exkl eget kapital	13,904,836	14,241,991	12,833,100	13,793,013	12,062,722
Summa eget kapital och skulder	14,079,507	14,382,295	12,973,620	13,934,962	12,083,986
Soliditet, %	1.2	1.0	1.1	1.0	0.2

Resultaträkning i TSEK	2022 Jan-dec	2021 Jan-dec	2020 Jan-dec	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-24,657	-22,988	-21,093	-19,981	-15,811
Resultat efter finansiella poster	124,357	127,434	137,329	139,859	111,286
Periodens resultat efter skatt	128,297	125,893	134,173	134,722	86,803

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 Group Treasury Policy som är beslutad av NCC AB:s 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 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 direktiv, 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.

Hållbarhetsrapport

NCC Treasury AB har med stöd av 6 kapitel 10§ 2 st Årsredovisningslagen inte upprättat någon egen hållbarhetsrapport. Företaget omfattas av den hållbarhetsrapport som ingår som eget avsnitt i NCC AB:s årsredovisning. Se vidare i not om koncernuppgifter angående organisationsnummer och säte.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I juli tecknade NCC Treasury AB avtal om att länka hållbarhetsmål till en befintlig revolverande kreditfacilitet om 280 MEUR som tecknades i december 2021. I september emitterades gröna obligationer för ett värde av 1 miljard kronor med 3 års löptid. Det gröna ramverket för obligationerna uppdaterades i juni 2022 och verifierades av Centre for International Climate and Environmental Research (CICERO), ett oberoende forskningscenter knutet till Universitetet i Oslo. Ramverket klassas som "medium green".

NCC Treasury AB har implementerat ett nytt Treasury Management system under året. Implementeringen kommer att färdigställas under 2023.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		17,535,423
Årets resultat		<u>128,297,212</u>
	kronor	<u>145,832,635</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna		140,000,000
I ny räkning balanseras		<u>5,832,635</u>
Summa	kronor	<u>145,832,635</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 19 129 302 SEK har erhållits från NCC AB.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2022	2021
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-24,657	-22,988
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2, 3	-	364
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 4	333,021	224,153
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-184,008	-74,094
Resultat efter finansiella poster		124,357	127,434
Aktuell skatt	6	3,941	-1,541
Årets resultat		128,297	125,893

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		128,297	125,893
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		13,705	2,275
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		-2,823	-469
Övrigt totalresultat		10,882	1,807
Summa totalresultat för perioden		139,179	127,700

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	441	379,644
Långfristiga fordringar		16,463	4,931
Uppskjutna skattefordringar			
Summa anläggningstillgångar		16,904	384,575
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	8	13,548,673	11,411,640
Övriga fordringar		67,324	23,560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,397	1,288
<i>Kortfristiga fordringar</i>		13,628,394	11,436,488
<i>Kortfristiga placeringar</i>	9	373,899	400,961
<i>Kassa och bank</i>		60,311	2,160,271
Summa omsättningstillgångar		14,062,604	13,997,720
SUMMA TILLGÅNGAR		14,079,507	14,382,295

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		13,289	2,407

Bundet eget kapital

28,839 17,957

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		17,535	-3,546
Årets resultat		128,297	125,893

Fritt eget kapital

145,833 122,347

Summa eget kapital

174,672 140,304

Långfristiga skulder

12, 13

Obligationslån	10	2,250,000	850,000
Skulder till koncernföretag	8	2,395	1,994
Övriga skulder		441	34

Långfristiga skulder

2,252,836 852,029

Kortfristiga skulder

11, 13

Obligationslån och företagscertifikat	10	229,641	850,000
Skulder till kreditinstitut		309,289	-
Skulder till koncernföretag	8	11,086,898	12,494,996
Övriga skulder		12,386	44,729
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	13,786	238

Kortfristiga skulder

11,652,000 13,389,963

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

14,079,507 14,382,295

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	<i>Bundet eget kapital</i>				<i>Fritt eget kapital</i>	
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Säkringsreserv	Balanserat resultat och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-01-01	12,000	1,150	2,400	601	124,369	140,519
Årets resultat					125,893	125,893
Övrigt totalresultat				1,807	-	1,807
Summa totalresultat				1,807	125,893	127,700
Utdelning					-122,000	-122,000
Lämnat koncernbidrag					-7,450	-7,450
Skatteeffekt av koncernbidrag					1,535	1,535
Summa transaktioner med aktieägare					-127,915	-127,915
Utgående balans 2021-12-31	12,000	1,150	2,400	2,407	122,347	140,304
Ingående balans 2022-01-01	12,000	1,150	2,400	2,407	122,347	140,304
Årets resultat					128,297	128,297
Övrigt totalresultat				10,882	-	10,882
Summa totalresultat				10,882	128,297	139,179
Utdelning					-120,000	-120,000
Erhållna koncernbidrag					19,129	19,129
Skatteeffekt av koncernbidrag					-3,941	-3,941
Summa transaktioner med aktieägare					-104,811	-104,811
Utgående balans 2022-12-31	12,000	1,150	2,400	13,289	145,833	174,672

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2022-01-01	2021-01-01
		-2022-12-31	-2021-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		124,357	127,434
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		287,486	26,447
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		411,842	153,882
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-108,595	39,187
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-3,812	-19,120
Kassaflöde från den löpande verksamheten		299,436	173,949
Finansieringsverksamheten			
Upptagna externa lån		1,938,930	-
Amortering av externa låneskulder		-850,000	-
Ökning(+)/Minskning(-) av räntebärande skulder till koncernföretag		-1,422,301	1,428,011
Utbetald utdelning		-120,000	-122,000
Koncernbidrag		-7,450	-14,749
Ökning(-)/Minskning(+) av externa räntebärande fordringar		27,062	-297,119
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar hos koncernföretag		-1,602,791	-727,343
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	-2,036,550	266,800
Årets kassaflöde		-1,737,113	440,749
Likvida medel vid årets början		2,160,271	1,821,938
Kursdifferens i likvida medel		-362,847	-102,415
Likvida medel vid årets slut		60,311	2,160,271
Kortfristiga placeringar med en löptid över tre månader			
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut		60,311	2,160,271

¹⁾ består huvudsakligen av realiserade valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2022-01-01	2021-01-01
	-2022-12-31	-2021-12-31
Betalda räntor**		
Erhållen ränta	282,578	217,413
Erlagd ränta	-163,914	-52,480
** ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	60,311	2,160,271
	60,311	2,160,271

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 Herrerjärva torg 4, 170 80 Solna. Företaget är NCC-koncernens internt bank och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning av finansiell riskhantering. Här hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimit, se Redovisnings- och värderingsprinciper. NCC Treasury hanterar också prisrisker i oljeprodukter för verksamhetens räkning.

Allmänna redovisningsprinciper

NCC Treasury AB (publ) årsredovisning 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

Ett fåtal förändringar av befintliga standarder samt tolkningar trädde ikraft för räkenskapsåret. NCC tillämpar förändringarna i IFRS 9 Finansiella instrument avseende lättnadsreglerna gällande referensräntereformen. Lättnaderna avser framåtriktade kriterier för säkringsredovisning så att dessa inte påverkas på ett missvisande sätt av ett möjligt framtida byte av referensräntor. Övriga förändringar av standarder och tolkningar har inte haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter innevarande år och förväntas inte heller ha det på kommande perioder eller framtida transaktioner.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett fåtal förändringar av befintliga standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2023. Dess effekt på NCC Treasury's finansiella rapporter har ännu inte fastställts i detalj men de förväntas inte ha en väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter.

Koncernföretag

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

Ränteintäkter och räntekostnader

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

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

Förvärv och avyttringar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. 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.

En finansiell tillgång klassificeras vid första redovisningen 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. En finansiell skuld redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom derivat som redovisas till verkligt värde.

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.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna grupp ingår derivat med positivt verkligt värde samt räntebärande värdepapper där NCC Treasury's affärsmodell är att maximera avkastningen på tillgången inom givna risklimiter. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningens finansnetto. Ett derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument ingår inte i denna grupp. För redovisning av säkringsinstrument, se Derivat som används i säkringsredovisning nedan.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Här ingår lånefordringar och kundfordringar samt korta placeringar (kortfristiga bankdepositioner) där målet med affärsmodellen 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, se Derivat som används i säkringsredovisning nedan. 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. Förlustrerivering 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 och ackumuleras i säkringsreserven. Eventuell ineffektivitet redovisas i finansnettot. Med säkringen av ränta uppnår NCC att rörlig ränta på delar av NCC:s finansiering blir fast ränta.

Likvida medel

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Eget kapital

Koncernbidrag redovisas baserat på sin ekonomiska innebörd, innebärande att erhållna/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.

Viktiga 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 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.

Revisionsuppdrag till PricewaterhouseCoopers AB uppgår till 365 (356) TSEK samt revision utöver revisionsuppdrag uppgår till 70 (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.

Geografisk fördelning av Ränteintäkter (not 3,4)	2022	2021
Sverige	196,969	110,907
Norge	94,135	59,529
Danmark	11,865	9,454
Finland	23,034	21,416
Baltikum och Polen	90	90
	326,093	201,395

Not 3

Intäkter från övriga värdepapper och fodringar som är anläggningstillgångar¹⁾

	2022	2021
Ränteintäkter, koncernföretag	-	364
		364

Not 4

Övriga ränteintäkter och liknande intäkter¹⁾

	2022	2021
Ränteintäkter, moderföretag	5,947	616
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	322,839	200,159
Ränteintäkter, övriga externa	-2,693	257
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag	6,928	1,011
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	0	22,110
	333,021	224,153

Not 5

Räntekostnader och liknande kostnader¹⁾

	2022	2021
Räntekostnader, moderföretag	-1,343	-76
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-59,479	-2,099
Räntekostnader, övriga externa	-101,307	-38,113
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag	0	-22,085
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	-7,082	-1,011
Valutakursdifferenser netto*	-879	152
Kreditavgifter	-13,917	-10,862
	-184,008	-74,094
* varav		
Valutakursdifferenser på anläggningstillgångar, övriga koncernföretag	-	28
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga koncernföretag	172,365	229,533
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga externa	-362,847	-102,415
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, moderföretag	-177	2,045
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga koncernföretag	11,710	-6,743
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga externa	178,069	-122,296
Netto valutakursdifferenser	-879	152

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

Not 6

Aktuell skatt

	2022	2021
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-	-7
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	3,941	-1,535
	3,941	-1,541

Not 7

Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	379,644	3,151
Omklassificering till kortfristigt	-379,617	-3,151
Tillkommande fordringar	441	379,617
Årets valutakursdifferenser	-28	28
Bokfört värde vid årets slut	441	379,644

Not 8

Fordringar och skulder hos koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	441,248	379,644
<i>Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<i>441,248</i>	<i>379,644</i>
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	602,700	-
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	12,945,973	11,411,640
<i>Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<i>13,548,673</i>	<i>11,411,640</i>
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	2,395	1,994
<i>Summa långfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<i>2,395</i>	<i>1,994</i>
Kortfristiga skulder hos moderföretag	212,538	728,432
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	10,874,360	11,766,564
<i>Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<i>11,086,898</i>	<i>12,494,996</i>

Not 9

Kortfristiga placeringar

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	373,899	400,961
	373,899	400,961
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	373,899	400,961
	373,899	400,961

Not 10

Obligationslån och företagscertifikat

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	500,000	100,000
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	1,750,000	750,000
	2,250,000	850,000
<i>Kortfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	100,000	-
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	-	850,000
Företagscertifikat	129,641	-
	229,641	850,000
Summa obligationslån	2,479,641	1,700,000

Obligationslånen har en återstående löptid på mellan 1 och 55 månader med en genomsnittlig återstående löptid på 31 (21) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 4,43 (0,86)%.

Not 11 Skulder till kreditinstitut

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	261,381	252,653
Outnyttjad del	-202,092	-252,653
Utnyttjat kreditbelopp	59,289	-
Övriga skulder till kreditinstitut	250,000	-
Summa skulder till kreditinstitut	309,289	-

Not 12 Långfristiga skulders förfallotid efter balansdagen

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

Övriga långfristiga skulders förfallotider ligger mellan 0,8 (1,0) år och 4,5 (3,8) år (se löptidsanalys i not 15).

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2022-12-31	2021-12-31
Ställda säkerheter	9,147	9,670
Eventalförpliktelser	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

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna finansiella kostnader	13,786	238
Summa	13,786	238

De finansiella kostnaderna består av upplupna räntekostnader och kreditavgifter.

Not 15 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Group Treasury Policy

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 Group Treasury Policy.

Avtalsvillkor

NCC har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till bindande krediter om 280 MEUR och 2 000 MSEK. NCC uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Referensräntereformen

NCC Treasury följer övergången från IBOR till RFR (riskfri referensränta) och anpassar verksamheten genom en flexibel arbetsprocess baserad på antaganden som kan justeras utifrån de förändringar som sker på marknaden.

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 den räntebärande företagsskulden ska ha en förfallostruktur som minimerar koncernens exponering ur perspektivet refinansieringsrisk. Skuldportföljens förfall ska vara spridd över tiden. Fördelningsnormen innebär att den vägda genomsnittliga återstående löptiden ska vara minst 18 månader.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 13 848 (14 181) MSEK, varav extern 2 789 (1 700) MSEK, moderföretag 213 (728) samt övriga koncernföretag 10 846 (11 753) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 6 (3) månader per 31 december 2022, varav externa 28 (21) månader, moderföretag 0,03 (0,1) samt övriga koncernföretag 0,03 (0,03) månad.

NCC Treasury AB har följande marknadsfinansieringsprogram:

Marknadsfinansieringsprogram

	Ram	Utnyttjat
		Nom MSEK
Commercial paper (CP) program i Finland	300 MEUR	
Commercial paper (CP) program i Sverige	4 000 MSEK	130
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	2,350
TOTAL		2,480

*2 350 (1 700) MSEK är gröna obligationer varav 1 750 (1 600) MSEK är noterade på Nasdaq Stockholm

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 anger Group Treasury Policy att koncernens betalningsberedskap ska uppgå till minst 7 procent av koncernens årsomsättning, varav minst 5 procent ska bestå av outnyttjade bindande krediter. Betalningsberedskapen definieras som koncernens likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjade bindande kreditfaciliteter minskat med förfallande marknadsfinansieringsprogram som har en kvarvarande löptid kortare än tre månader. Volymen outnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 5 071 (3 127) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 2,4 (2,8) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2022 säkerställt att NCC-koncernens betalningsberedskap uppgått till minst 7 procent (varav minst 5 procent bestod av outnyttjade bindande kreditlöften) av NCC-koncernens årsomsättning enligt koncernens policy.

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.

2022-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	3,044	402	189	1,918	535
Räntebärande skulder moderföretag	213	213			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	11,059	11,059			
Externa oljeterminer	2	1	2		
Oljeterminer övriga koncernföretag	0.3		0	0.3	
Externa ränteswappar					
Totalt	14,319	11,675	191	1,918	535

2021-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	1,729	4	860	865	
Räntebärande skulder moderföretag	728	728			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	11,753	11,753			
Externa oljeterminer	2	0	2	0	
Oljeterminer övriga koncernföretag	6	2	4	0	
Externa ränteswappar	-	0.1	0.1	0.3	
Totalt	14,218	12,487	865	865	

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

2022-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-3,929	-3,262	-586	-81	
- inflöde	3,987	3,303	601	83	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-1,065	-381	-601	-83	
- inflöde	1,035	368	586	81	
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	28	28	0	0	
2021-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-4,781	-3,505	-1,166	-110	
- inflöde	4,754	3,478	1,164	112	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-1,523	-414	-996	-112	
- inflöde	1,514	412	992	110	
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-35	-29	-6	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 eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning i NCC-koncernen. 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 NCC:s räntebärande företagsskuld, när exponeringen reducerats med räntebindningen för likvida medel inklusive ränteswappar 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 inte motsvarar önskvärd räntestruktur på låneportföljen används i huvudsak ränteswappar för att anpassa strukturen. Räntebindningstiden på NCC-koncernens företagsskuld uppgick till 13 (9) månader per 2022-12-31, 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 (säkringskvot 1:1). NCC Treasury AB tillämpar säkringsredovisning för nominellt 475 (400) MSEK där STIBOR är räntebas, som kommer att påverkas av referensräntereformen. Ineffektivitet kan uppstå om tidpunkter för kassaflödet i ränteswappen respektive i underliggande lån inte helt överensstämmer samt om tidpunkten för byte av referensränta kommer att avvika mellan ränteswappen och underliggande lån. Ineffektiviteten hänförlig till ränteswappar var försumbar under 2022. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (0) MSEK samt till övriga externa nominellt 475 (590). Ränteswapparnas verkliga värde uppgick per den 31 december 2022 netto till 17 (3) MSEK bestående av långfristiga fordringar om 14 (3) MSEK samt kortfristiga fordringar om 3 (0). Ränteswapparna har en förfallotidpunkt på mellan 0,8 (0,5) och 1,8 (2,8) år med en genomsnittlig fast ränta på 1,0 (-0,03) procent. En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av årets resultat med 0 (1) MSEK samt övrigt totalresultat med 5 (6) MSEK avseende förändring av verkligt värde på ränteswapparna.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 13 848 (14 181) MSEK, varav extern 2 789 (1 700) MSEK, moderföretag 213 (728) samt övriga koncernföretag 10 846 (11 753) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 2 (0,4) månader, varav extern 12 (3), moderföretag 0,03 (0,1) samt övriga koncernföretag 0,03 (0,03) månad.

En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt eget kapital med -30 (-33) 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 884 (877) MSEK, varav till moderföretag på nominellt - (-) samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga externa på nominellt 884 (877) MSEK.

För att uppnå att tillgångar och skulder matchar i samma valuta används valutaswappar. Utestående netto köpta valutaswappar uppgick nominellt till 2 261 (2 012) 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 -3,9 (-0,9) MSEK.

Kreditrisk/motpartsrisiker

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.

Den sammanlagda externa motpartsexponeringen avseende derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 125 (61) MSEK vid utgången av 2022. Nettofordran per motpart beräknas enligt marknadsvärderingsmetoden, dvs marknadsvärdet på derivatet med tillägg av riskförändring (1% på nominellt belopp). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisiker avseende extern kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 441 (2 561) 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 osäkerheten i fordringarna bedömts mycket låg.

Prisrisker

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

Not 16

Icke kassaflödespåverkande förändringar i finansieringsverksamheten

TSEK	EJ KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE POSTER			
	UB 2021	Kassaflöden	Valutakurs- differenser	UB 2022
Räntebärande skulder	14,181,181	-333,372	28	13,847,837
Räntebärande fordringar	-12,149,930	-1,575,729	-112,850	-13,838,508
Summa skulder finansieringsverksamheten	2,031,251	-1,909,100	-112,822	9,329
Koncernbidrag		-7,450		
Utdelning		-120,000		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2,036,550		

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 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, oljeterminer och valutaoptioner 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.

Följande tabell visar verkligt värde för finansiella instrument.

TSEK	2022-12-31		2021-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa ränteswappar ¹⁾	-	-	24	24
Externa valutaterminer ¹⁾	65,830	65,830	19,144	19,144
Externa oljeterminer ¹⁾	314	314	5,506	5,506
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	1,371	1,371	2,592	2,592
Koncerninterna oljeterminer ²⁾	2,507	2,507	1,962	1,962
Kortfristiga placeringar	373,899	373,899	400,961	400,961
Derivat som används i säkringsredovisning				
Externa ränteswappar ¹⁾	16,737	16,737	3,024	3,024
Upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	-	-	379,610	379,610
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	13,545,236	13,545,236	11,407,121	11,407,121
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	1	1	1	1
Kassa och bank	60,311	60,311	2,160,271	2,160,271
Summa finansiella tillgångar	14,066,205	14,066,205	14,380,216	14,380,216
Finansiella skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ³⁾	6,873	6,873	42,170	42,170
Externa oljeterminer ³⁾	2,507	2,507	1,901	1,901
Koncerninterna valutaterminer ⁴⁾	30,071	30,071	10,303	10,303
Koncerninterna oljeterminer ⁴⁾	314	314	5,506	5,506
Övriga skulder				
Långfristiga noterade gröna obligationslån	1,750,000	1,723,573	750,000	750,173
Långfristiga onoterade gröna obligationslån	500,000	475,204	100,000	99,994
Kortfristiga noterade obligationslån	-	-	850,000	849,533
Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat	229,641	229,641	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	309,289	309,289	-	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	11,058,908	11,058,908	12,481,181	12,481,181
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	12,644	12,644	222	222
Summa finansiella skulder	13,900,246	13,849,023	14,241,283	14,240,983

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer, ränteswappar samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar med 16 (5) MSEK och övriga fordringar 66 (23) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar hos koncernföretag med 0 (0) MSEK samt i kortfristiga fordringar hos koncernföretag med 4 (5) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar, valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder med 0 (0) MSEK samt övriga kortfristiga skulder med 9 (44) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder till koncernföretag med 2 (2) MSEK samt i kortfristiga skulder till koncernföretag med 28 (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	2022-12-31			2021-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat *		86,759	86,759		32,252	32,252
Räntebärande värdepapper	373,899		373,899	400,961		400,961
Summa finansiella tillgångar	373,899	86,759	460,658	400,961	32,252	433,213
Derivat *		39,765	39,765		59,880	59,880
Noterade obligationslån	1,723,573		1,723,573	1,599,706		1,599,706
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		704,845	704,845		99,994	99,994
Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut		309,289	309,289		-	-
Summa finansiella skulder	1,723,573	1,053,899	2,777,471	1,599,706	159,874	1,759,580

* Summa koncerninterna och externa derivat.

Kvittning av finansiella instrument

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

TSEK	2022-12-31		2021-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	83,263	9,380	27,698	44,132
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-7,262	-7,262	-24,437	-24,437
Nettobelopp efter avtal om nettning	76,001	2,117	3,261	19,695

Not 18

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 19

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	17,535,423
Årets resultat	128,297,212
	145,832,635
kronor	

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna	140,000,000
I ny räkning balanseras	5,832,635
Summa	145,832,635
kronor	

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 19 129 302 SEK har mottagits från NCC AB.

Fastställelse

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, 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 16 mars 2023. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 31 mars 2023.

Solna den dag som framgår av respektive underskrift

Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande

Ann-Marie Hedbeck
Styrelseledamot

Susanne Lithander
Styrelseledamot

Anneli Bedman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Verification

Transaction 09222115557489159492

Document

NCC Treasury årsred 2022

Main document

19 pages

Initiated on 2023-03-17 14:12:44 CET (+0100) by NCC

Digital Signature Tool (NDST)

Finalised on 2023-03-20 16:10:13 CET (+0100)

Initiator

NCC Digital Signature Tool (NDST)

NCC

noreply@ncc.se

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 2022 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 2022 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, likviditetshandling 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 82,9 mkr och skulder om 9,4 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 15 och 17 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 treasuryssystem.

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

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 2022-12-31 uppgår till 13,3 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 policies och styrdokument som används för säkringsredovisning och säkringsdokumentation. Vi har granskat dessa med avseende på krav hänförliga till 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 2022 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 ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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



Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred 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 revisionsred 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, 113 97 Stockholm, utsågs till NCC Treasury ABs revisor av bolagsstämman den 6 april 2019 och har varit bolagets revisor sedan denna dag.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Anders Carlsson

Ansvarig revisor

2023-03-20 15:12:46 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post