

Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)
Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2012

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	5
Förändringar i eget kapital	5
Kassaflödesanalys	6
Redovisnings- och värderingsprinciper	7
Underskrifter	14

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

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

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

Företaget bedriver dock inte sådan verksamhet som avses i lag om bankrörelse, lag om kreditmarknadsbolag eller lag om finansbolag.

Under verksamhetsåret 2012 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 117,8 (118,0) MSEK.

Verksamheten i företaget under 2013 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande riktlinjer och policies.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

NCC Treasury AB (publ) har under året emitterat obligationer som är noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Detta har föranlett att företaget har övergått till att redovisa enligt IFRS med de undantag och tillägg som regleras i RFR2.

Företagets syndikerade lånefacilitet refinansierades under året, löptiden är fem år och krediten ökades från 275 MEUR till 325 MEUR.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	5 924 073
Årets resultat	3 858
kronor	<u>5 927 931</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	5 927 931
kronor	<u>5 927 931</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 117 781 823 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämman godkännande - lämnats med 117 781 823 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 86 805 204 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 0,1 procent. Förslaget är enligt styrelsens och verkställande direktörens bedömning försvarligt med hänsyn till de krav som ställs på företagets behov av eget kapital och bedöms tillgodose bolagets framtida kapitalbehov för fortsatt utveckling av verksamheten. Likviditeten i företaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Det lämnade koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kapitlet 3 § andra och tredje stycket. Företagets finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

Resultaträkning

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-13 788	-12 746
Rörelseresultat		-13 788	-12 746
Resultat från finansiella poster			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2	1 290	17 053
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3	453 133	356 405
Räntekostnader och liknande kostnader	4	-322 849	-242 699
Resultat före skatt		117 786	118 013
Aktuell skatt	5	-30 977	-31 038
Årets resultat		86 809	86 975
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		86 809	86 975
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för perioden		86 809	86 975

✓

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag	6	310 540	873 720	949 525
Summa anläggningstillgångar		310 540	873 720	949 525
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Fordringar hos koncernföretag		12 685 336	9 939 469	7 707 861
Övriga fordringar		37 795	102 590	82 300
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21 622	7 754	14 635
		12 744 753	10 049 813	7 804 796
<i>Kortfristiga placeringar</i>	7	1 291 146	271 192	1 461 974
<i>Kassa och bank</i>		877 523	306 941	1 520 041
Summa omsättningstillgångar		14 913 422	10 627 946	10 786 811
SUMMA TILLGÅNGAR		15 223 962	11 501 666	11 736 336

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor)		12 000	12 000	12 000
Uppskrivningsfond		1 150	1 150	1 150
Reservfond		2 400	2 400	2 400
		15 550	15 550	15 550
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		-80 881	-81 051	-98 384
Årets resultat		86 809	86 975	104 301
		5 928	5 924	5 917
Summa eget kapital		21 478	21 474	21 467
<i>Långfristiga skulder</i>				
Obligationslån	10, 11	3 109 512	893 050	540 744
Skulder till kreditinstitut	9	755 233	267 915	270 372
Skulder till koncernföretag		352 720	387 852	395 825
		4 217 465	1 548 817	1 206 941
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Obligationslån	11	660 065	406 743	-
Skulder till kreditinstitut	8	42 012	26 002	57 181
Skulder till koncernföretag	9	10 237 383	9 491 146	10 447 207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	45 559	7 484	3 540
		10 985 019	9 931 375	10 507 928
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 223 962	11 501 666	11 736 336

W1

2

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Belopp i TSEK	2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
Ställda säkerheter			
För egna skulder	11	Inga	Inga
Övriga ställda panter och säkerheter			
Obligationer och andra värdepapper	20 160	19 003	18 921
Summa ställda säkerheter	20 160	19 003	18 921
Ansvarsförbindelser			
Övriga ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Upp-skrivn-fond	Reserv-fond	Balanserat resultat och årets resultat	
Ingående balans 2011-01-01	12 000	1 150	2 400	5 917	21 467
Effekt av byte av redovisnings-principer till RFR2	-	-	-	-	-
Ingående balans justerat i enlighet med ny princip	12 000	1 150	2 400	5 917	21 467
Totalresultat					
Årets totalresultat				-	-
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-118 003	-118 003
Skatteeffekt av koncernbidrag				31 035	31 035
Årets resultat				86 975	86 975
Utgående balans 2011-12-31	12 000	1 150	2 400	5 924	21 474
Ingående balans 2012-01-01	12 000	1 150	2 400	5 924	21 474
Totalresultat					
Årets totalresultat				-	-
Transaktioner med aktieägare					
Lämnat koncernbidrag				-117 782	-117 782
Skatteeffekt av koncernbidrag				30 977	30 977
Årets resultat				86 809	86 809
Utgående balans 2012-12-31	12 000	1 150	2 400	5 928	21 478

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2012-01-01</i> <i>-2012-12-31</i>	<i>2011-01-01</i> <i>-2011-12-31</i>	<i>2010-01-01</i> <i>-2010-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	117 786	118 013	141 521
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-26 468	95 635	50 816
	91 318	213 648	192 337
Betald skatt	-	-3	-2 111
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	91 318	213 645	190 226
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	35 745	-23 059	20 428
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	27 727	35 428	-5 481
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154 790	226 014	205 173
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	3 856 063	793 806	1 621 175
Amortering av låneskulder	-97 757	-1 031 379	-56 670
Utbetald utdelning	-	-	-13 199
Koncernbidrag	-118 003	-133 493	-148 753
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar	-2 212 916	-2 233 212	-147 588
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 427 387	-2 604 278	1 254 965
Årets kassaflöde	1 582 177	-2 378 264	1 460 138
Likvida medel vid årets början	578 133	2 982 015	1 601 896
Kursdifferens i likvida medel	8 359	-25 618	-80 019
Likvida medel vid årets slut	2 168 669	578 133	2 982 015

¹⁾ består huvudsakligen av valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2012-01-01</i> <i>-2012-12-31</i>	<i>2011-01-01</i> <i>-2011-12-31</i>	<i>2010-01-01</i> <i>-2010-12-31</i>
Betalda räntor			
Erhållen ränta	449 640	361 978	375 399
Erlagd ränta	-304 255	-201 643	-214 407
Likvida medel			
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>			
Kassa och bank	877 523	306 941	1 520 041
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	1 291 146	271 192	1 461 974
	2 168 669	578 133	2 982 015

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De kan lätt omvandlas till kassamedel.

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 Vallgatan 3, 170 80 Solna. Företaget är NCC-koncernens internbank och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning.

Allmänna redovisningsprinciper

NCC Treasury AB (publ) årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 "Redovisning för juridiska personer" vilket innebär att de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) tillämpas i sin helhet förutom de undantag och tillägg som regleras i RFR2. Rådet för finansiell rapportering, har på grund av skatteskal medgivit undantag från kravet att företag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad (noterade företag) måste redovisa vissa finansiella instrument till verkligt värde. NCC Treasury AB (publ) tillämpar undantagsreglerna och har därmed avstått från att redovisa finansiella instrument till verkligt värde.

Denna rapport är NCC Treasury AB:s första rapport som upprättas i enlighet med RFR 2. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2011 vilket är datum för övergång till redovisning enligt RFR 2. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 redogörs för i not 16.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 9 april 2013.

Ändringar i IFRS som tillämpas från 2012

Ingen av de ändringar av IFRS som trätt ikraft från och med räkenskapsåret 2012 kommer att ha någon påverkan på NCC Treasury AB:s finansiella rapportering.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2012 och har inte tillämpats vid upprättandet av NCC Treasury AB:s finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Financial instruments"

IFRS 9 är den första utgivna standarden i det större projektet att ersätta IAS 39. IFRS 9 bibehåller men förenklar modellen med flera värderingsgrunder baserat på två primära värderingskategorier: upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. Vägledningen i IAS 39 avseende nedskrivningstest på finansiella tillgångar och säkringsredovisning fortsätter att gälla. Företaget har för avsikt att tillämpa ändringarna senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna.

IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" ändringar rörande upplysningar relaterade till nettoredovisning av tillgångar och skulder

Ändringen innehåller krav på nya upplysningar för att underlätta jämförelse mellan företag som upprättar sina finansiella rapporter enligt IFRS i förhållande till de företag som upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med US GAAP. Företaget har för avsikt att tillämpa ändringarna senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 och har ännu inte utvärderat effekterna.

IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" ändring gällande nettoredovisning av tillgångar och skulder

Ändringen berör den vägledande tillämpningen i IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och klargör några av förutsättningarna för nettoredovisning av finansiella tillgångar och finansiella skulder i balansräkningen. Företaget har för avsikt att tillämpa ändringarna senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat effekterna.

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. Räntor avseende externa ränte- och valutaswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Räntor avseende ränteswappar och valutaswappar till koncernföretag nettoredovisas bland ränteintäkter från koncernföretag.

Skatter

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, kortfristiga placeringar, övriga fordringar samt koncernfordringar. På skuldsidan återfinns obligationslån, skulder till kreditinstitut samt koncernskulder. 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 utsläckts. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument som är anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med hänsyn tagen till upplupna resultat effekter vid bokslutstillfället medan finansiella instrument som är omsättningstillgångar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde.

Kortfristiga placeringar i form av räntebärande värdepapper värderas i enlighet med årsredovisningslagen till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde på balansdagen. Vid värderingen har denna princip tillämpats på portföljen som helhet. Detta innebär att realiserade förluster har avräknats mot realiserade vinster. Eventuell överskjutande förlust redovisas som finansiell kostnad. Motsvarande vinst redovisas däremot inte.

Derivatinstrument används för att säkra riskerna för valutakursförändringar och för att säkra exponeringar för ränterisker. Företaget värderar derivat till upplupet anskaffningsvärde. Räntekostnader eller ränteintäkter som uppkommit i samband med valutasäkring (så kallad terminspremie) har periodiserats under löptiden.

Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga placeringar som lätt kan omvandlas till kassamedel.

Skulder

Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

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 i finansnettot under "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 20 MSEK som säkerhet till NASDAQ OMX för att bedriva derivathandel.

Kassaflödesanalys

Indirekt metod tillämpas vid upprättande av kassaflödesanalys i enlighet med IAS7, Kassaflödesanalys.

KN

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 interntjänst vars syfte är att ansvara för placering och upplåning av likvida medel och därför består de finansiella rapporterna främst av finansiella instrument. Då redovisning av dessa finansiella instrument sker till anskaffningsvärde till skillnad från verkligt värde föreligger inga kritiska uppskattningar och bedömningar som har påverkat företagets finansiella ställning

Not 1 Försäljnings- och administrationskostnader

Företaget har inte haft några anställda under året utan personalen har hyrts in från NCC AB (publ). Ersättning till styrelsen eller verkställande direktören har ej utgått. Revisionsarvode till Öhrlings PricewaterhouseCoopers uppgår till 275 (496) TSEK, för andra uppdrag 19 (22) TSEK.

Not 2 Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2012	2011
Ränteintäkter, koncernföretag	1 290	17 053

Not 3 Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	2012	2011
Ränteintäkter, koncernföretag	445 519	330 487
Ränteintäkter, övriga	7 614	25 918
	453 133	356 405

Not 4 Räntekostnader och liknande kostnader

	2012	2011
Räntekostnader, koncernföretag	-170 254	-195 385
Räntekostnader, övriga	-124 491	-37 722
Valutakursdifferenser netto (koncernföretag samt övrigt)	625	1 520
Kreditavgifter	-28 729	-11 112
	-322 849	-242 699

Not 5 Aktuell skatt

	2012	2011
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-	-3
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-30 977	-31 035
	-30 977	-31 038

Not 6 Fordringar hos koncernföretag

	2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början	873 720	949 525	1 626 022
Omklassificeringar	-852 805	-799 525	-909 859
Tillkommande fordringar	293 590	723 508	293 845
Årets valutakursdifferenser	-3 965	212	-60 483
Bokfört värde vid årets slut	310 540	873 720	949 525

Not 7 Kortfristiga placeringar

	2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
<i>Bokfört värde</i>			
Räntebärande värdepapper	83 446	187 609	669 109
Kortfristiga bankdepositioner	1 207 700	83 583	792 865
	1 291 146	271 192	1 461 974
<i>Marknadsvärde</i>			
Räntebärande värdepapper	83 446	187 609	669 109
Kortfristiga bankdepositioner	1 207 700	83 583	792 865
	1 291 146	271 192	1 461 974

Not 8 Obligationslån

	2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
<i>Långfristiga</i>			
Obligationslån, icke noterade på NASDAQ OMX Stockholm	1 260 970	893 050	540 744
Obligationslån, noterade på NASDAQ OMX Stockholm	1 848 542	-	-
	<u>3 109 512</u>	<u>893 050</u>	<u>540 744</u>
<i>Kortfristiga</i>			
Företagscertifikat	660 065	406 743	-
	<u>660 065</u>	<u>406 743</u>	
Summa obligationslån	3 769 577	1 299 793	540 744

Obligationslånen har en återstående löptid på mellan 2 månader och 4 år med en genomsnittlig ränta på 3,21 (3,19) (4,11) %.

Not 9 Skulder till kreditinstitut

	2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
<i>Checkräkningskredit</i>			
Beviljad kreditlimit	208 855	213 641	241 923
Outnyttjad del	-208 855	-213 641	-241 923
Utnyttjat kreditbelopp	-	-	-
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>	797 245	293 917	327 553
Summa skulder till kreditinstitut	797 245	293 917	327 553

Not 10 Långfristiga skulders förfallotid efter balansdagen

Av långfristiga skulder förfaller 400 482 (94 810) (141 409) TSEK senare än fem år.
Övriga långfristiga skulders förfallotider ligger mellan 1,5 och 4 år.

Not 11 Ställda säkerheter för skulder

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

Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2012-12-31	2011-12-31	2011-01-01
Upplupna finansiella kostnader	45 559	7 484	3 540
Summa	45 559	7 484	3 540

De finansiella kostnaderna består huvudsakligen av upplupna räntekostnader.

Not 13 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 till marknadsmässiga priser. Marknadsmässigheten gäller såväl vid lån, placeringar och valutaaffärer som vid ren kontoinlåning. En marknadsmässig prissättning ger affärsområdena korrekt underlag för beslutsfattande och är ett verktyg för att möjliggöra planering av NCC-koncernens likvida medel. Den marknadsmässiga prissättningen säkerställs genom "first refusal" dvs. att internbanken alltid ska ges möjlighet att offerera ett bästa pris.

NCC:s finansiella flöden och tillhörande risker, ränte-, valuta-, likviditets-, refinansierings-, och kreditrisk, koordineras och hanteras av NCC Treasury AB.
Företaget ska fungera som ett aktivt affärsstöd till NCC-koncernen i ovan nämnda risker och ansvarar för hur NCC:s samlade upplåning hanteras.
Verksamheten bedrivs inom ramen för NCC-koncernens finanspolicy.

60

Avtalsvillkor

NCC-koncernen har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker om 325 MEUR med en kvarvarande löptid på cirka fyra år. NCC-koncernen uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Refinansieringsrisk

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

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 15 072 (11 378) (11 648) MSEK, varav extern 4 526 (1 569) (837) MSEK och intern 10 546 (9 809) (10 811) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 12 (8) (5) månader per 31 december 2012, varav externa 34 (35) (26) månader samt koncernföretag 3 (4) (4) månader.

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	680
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	3 111
TOTAL		3 791

* varav noterade på NASDAQ OMX Stockholm nominellt 1 850 MSEK.

Likviditetsrisker

För att erhålla god flexibilitet och kostnadseffektivitet samt säkerställa NCC-koncernens framtida finansieringsbehov har företagets betalningsberedskap koncentrerats till bindande kreditlöften. NCC:s finanspolicy anger att NCC-koncernens betalningsberedskap ska uppgå till minst 7 procent av koncernens årsomsättning, varav minst 5 procent ska bestå av outnyttjade bindande kreditlöften. 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 3,8 (3,5) (3,5) Mdr SEK med en återstående genomsnittlig löptid på 3,6 (1,5) (2,3) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2012 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. Interna ränteswappar utgör en finansiell tillgång och är inte medtagna i tabellen. 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.

2012-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	4 991	410	399	1 979	1 861	342
Interna räntebärande skulder	10 638	8 740	1 572	127	120	79
Externa ränteswappar	75	2	15	32	26	
Totalt	15 704	9 152	1 986	2 138	2 007	421

2011-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	1 724	420	30	517	757	
Interna räntebärande skulder	9 939	6 334	3 281	114	108	102
Externa ränteswappar	49	4	6	17	18	4
Totalt	11 712	6 758	3 317	648	883	106

2011-01-01, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	1 639	10	26	571	1 032	
Interna räntebärande skulder	10 896	9 221	1 287	119	112	157
Externa ränteswappar	79	7	13	24	20	15
Totalt	12 614	9 238	1 326	714	1 164	172

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

2012-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-7 883	-6 951	-859	-73		
- inflöde	7 861	6 965	824	72		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde	-142	-1	-5	-52	-84	
- inflöde	120		1	41	78	
Interna valutaterminer						
- utflöde	-1 793	-1 441	-280	-72		
- inflöde	1 785	1 430	282	73		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-52	2	-37	-11	-6	

2011-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-8 451	-7 577	-855	-19		
- inflöde	8 529	7 651	859	19		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde						
- inflöde						
Interna valutaterminer						
- utflöde	-2 188	-1 802	-367	-19		
- inflöde	2 156	1 770	367	19		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	46	42	4	0		

2011-01-01, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-7 409	-7 196	-198	-15		
- inflöde	7 460	7 242	203	15		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde						
- inflöde						
Interna valutaterminer						
- utflöde	-1 908	-1 628	-264	-16		
- inflöde	1 882	1 606	261	15		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	25	24	2	-1		

Ränterisker

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar NCC Treasury AB:s kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. Företagets finansieringskällor utgörs i huvudsak av kassaflöde från den operativa verksamheten i NCC-koncernen samt upplåning. Upplåningen som är räntebärande medför att NCC-koncernen exponeras för ränterisk. Företagets uppdrag är att säkerställa att NCC:s policy för ränterisk uppfylls, dvs att den vägda genomsnittliga återstående räntebindningen för skuldportföljen, när exponeringen reducerats med räntebindningen för likvida medel, i normalfallet ska vara 12 månader med ett avvikelsemandat på +/- 6 månader samt att skuldportföljens ränteomsättningsstruktur ska vara spridd över tiden. I de fall tillgänglig upplåningsform räntemässigt inte motsvarar önskvärd struktur på låneportföljen används i huvudsak ränteswappar för att anpassa strukturen. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 301 (313) (760) MSEK samt till övriga nominellt 1 401 (973) (1 572) MSEK. NCC Treasury AB fullgjorde uppdraget under 2012.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 15 072 (11 378) (11 648) MSEK, varav extern 4 526 (1 569) (837) MSEK och intern 10 546 (9 809) (10 811) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 6 (4) (4) månader, varav intern 1 (2) (1) och extern 15 (15) (47) månader.

W

2

En generell höjning respektive sänkning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt på årsbasis med $-/+6$ ($-/+10$) ($-/+1$) MSEK.

Valutarisker

Valutarisk utgör risken att förändringar i valutakursen negativt påverkar företagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. NCC-koncernens affärsområden ansvarar för att transaktionsexponeringen elimineras så snart den är känd. Koncernföretagen ska anlita NCC Treasury AB för att göra valutasäkringar som därefter genomför externa säkringar som identiskt speglar de interna valutaterminerna. Företaget hade per balansdagen utestående netto sålda valutaterminer till koncernföretag på nominellt 475 (137) (183) MSEK samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga på nominellt 475 (137) (183) MSEK.

Koncernföretagens valutasäkringar av omräkningsexponering sker genom NCC Treasury AB. Utestående säkringspositioner i NCC Treasury AB är lån och valutaterminskontrakt. Det redovisade värdet på externa lån samt valutaterminer (inklusive underliggande kapitalbelopp) som använts som säkringsinstrument per 31 december var 1 374 (1 454) (1 175) MSEK, varav lån 517 (0) (0) MSEK och sålda valutaterminer 857 (1 454) (1 175) MSEK. Motsvarande interna poster var per 31 december 1 374 (1 454) (1 175) MSEK, varav utlåning 171 (27) (27) MSEK samt köpta valutaterminer 1 203 (1 427) (1 148) MSEK.

NCC Treasury AB:s externa finansiering sker till stor del i SEK och EUR och överförs sedan till koncernföretagen i form av utlåning i lokal valuta. Den valutarisk som därigenom uppkommer hanteras med valutaswappar samt cross-currency swappar. Utestående netto sålda finansieringsvalutaswappar samt cross-currencyswappar uppgick nominellt till 5 146 (3 110) (2 895) MSEK.

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

Per 31 december skulle en förändring av valutakurserna med 5 procent medföra en försämring av NCC Treasury AB:s resultat med $-0,8$ ($-0,7$) ($-1,4$) 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. ISDA:s (International Swaps and Derivatives Association) ramavtal om nettning med alla motparter avseende derivathandel används. I placeringsreglementet anges maximal kreditexponering samt löptid för olika externa motparter.

Motpartsrisken avseende externa derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 105 (171) (140) MSEK vid utgången av 2012. Nettofordran per motpart beräknas enligt maknadsvärderingsmetoden (FFFS2007:1). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisiker avseende extern kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 2 169 (578) (2 982) MSEK.

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

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

Not 14 Redovisat och verkligt värde

Per den 31 december 2012 uppgick det verkliga värdet på externa ränteswappar till -68 (-40) (-36) MSEK, medan det redovisade värdet uppgick till -5 (-2) (-3) MSEK. Verkligt värde på interna ränteswappar uppgick till 47 (41) (32) MSEK samt det redovisade värdet uppgick till 0 (0) (1) MSEK.

Per den 31 december 2012 uppgick det totala verkliga värdet på externa säkringar med valuta- samt cross-currency swappar till -5 (75) (50) MSEK samt det redovisade värdet till -6 (77) (50) MSEK. Verkligt värde på interna valutaterminer uppgick till -10 (-29) (-25) MSEK samt det redovisade värdet uppgick till -10 (-30) (-25) MSEK.

Verkligt värde på kortfristiga placeringar uppgick till 1 291 (271) (1 462) MSEK samt det redovisade värdet var 1 291 (271) (1 462) MSEK per 31 december 2012.

Avseende övriga finansiella instrument överensstämmer verkligt värde med det redovisade värdet.

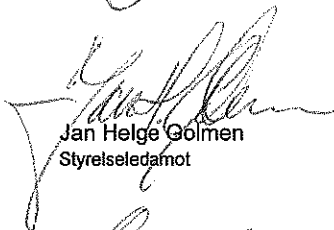
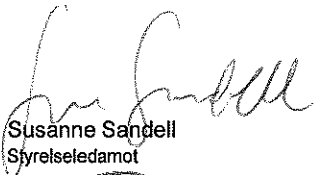
Not 15 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

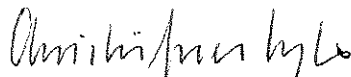
Not 16 Övergång av redovisningsprinciper

Årsredovisningen för 2012 är den första finansiella rapporten NCC Treasury AB upprättar i enlighet med RFR 2. Datum för övergång till RFR 2 är den 1 januari 2011. Företaget har tidigare upprättat årsredovisningen i enlighet med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. Övergången till RFR 2 har gjorts i enlighet med IAS 8 "Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar", vilket innebär att jämförelsetalen för 2011 har räknats om. Huvudregeln är att tillämpliga IFRS- och IAS standarder som trätt i kraft och godkänts av EU ska tillämpas med retroaktiv verkan. För NCC Treasury AB har övergången till RFR 2 inte haft någon effekt på företagets resultat, balans eller kassaflöde, varken vid övergången 2011-01-01 eller jämförelseåret 2011. Däremot har övergången påverkat omfattningen av upplysningar i årsredovisningen.

Solna den 9/4 2013

Charlotta Z Lindstedt
Styrelsens ordförandeTobias Bjurling
StyrelseledamotJan Helge Golmen
StyrelseledamotMagnus Johansson
StyrelseledamotOve Johnsson
StyrelseledamotSven-Ake Karlsson
StyrelseledamotSusanne Sandell
StyrelseledamotTimo Suonsyrjä
StyrelseledamotHans Persson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9/4 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Christina Asséus Sylvén
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury AB för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av NCC Treasury AB:s finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NCC Treasury AB för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

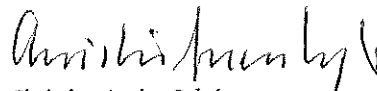
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 9 april 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Christina Asséus Sylvén
Auktoriserad revisor