

Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2009

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	8
Kassaflödesanalys	9
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	11
Underskrifter	15

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

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

Bolaget är NCC-koncernens internbank och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel, köp och försäljning av valutor samt rådgivning. Här hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimit.

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

Under verksamhetsåret 2009 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 156,9 Mkr (49,4 Mkr). En ökad snittbalans samt högre rörelsemarginal jämfört med föregående år har givit en positiv påverkan på rörelseresultatet.

Verksamheten i bolaget under 2010 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande riktlinjer och policies.

Finanspolicy

Koncernen är genom sin verksamhet utsatt för finansiella risker. Med finansiella risker avses refinansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker, kreditrisker och motpartsrisker. NCC:s finanspolicy för hantering av finansiella risker har beslutats av NCC AB:s styrelse och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Inom NCC-koncernens decentraliserade organisation är finansverksamheten centraliserad till NCC Koncernstab Finans, dels för att kunna bevaka koncernens sammanlagda finansiella riskpositioner, dels för att kunna uppnå kostnadseffektivitet, stordriftsfördelar, kompetensuppbyggnad och tillvarata koncerngemensamma intressen. I NCC hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisk genom koncernens internbank, NCC Treasury AB. Kundkreditrisker hanteras i respektive affärsområde.

Avtalsvillkor

NCC har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker om 275 MEUR med en kvarvarande löptid på cirka tre år. NCC uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Refinansieringsrisk

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

Likviditetsrisker

För att erhålla god flexibilitet och kostnadseffektivitet samt säkerställa tillgången på framtida finansieringsbehov har koncernens betalningsberedskap koncentrerats till bindande kreditlöften. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad.

Ränterisker

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar NCC:s kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. NCC:s finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning. Upplåningen som är räntebärande medför att koncernen exponeras för ränterisk. NCC:s finanspolicy anger riktlinjer för hantering av koncernens ränterisk. I de fall tillgänglig upplåningsform räntemässigt inte motsvarar önskvärd struktur på låneportföljen används i huvudsak ränteswappar för att anpassa strukturen.

Valutarisker

Valutarisk utgör risken att förändringar i valutakursen negativt påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. I enlighet med finanspolicyn ska transaktionsexponeringen elimineras så snart den är känd. Säkring sker av kontrakterade samt prognostiserade flöden. Detta sker huvudsakligen via valuta-terminkontrakt. Kontrakterad nettoexponering i respektive valuta kurssäkras till 100 procent. Prognostiserad nettoexponering säkras successivt över tiden, vilket innebär att de kvartal som ligger närmast i tiden säkras i högre grad än efterföljande kvartal. Varje kvartal säkras därmed vid flera tillfällen och omfattas av flera säkringsavtal som har ingåtts vid olika tidpunkter. Riktvärdet är att säkra 90 procent av prognos för innevarande kvartal, 70 procent av prognos för nästkommande kvartal, följt av 50 procent, 30 procent samt 10 procent. För finansiella flöden som lån och placeringar skyddas exponeringen huvudsakligen via valutaswappar. NCC:s finanspolicy reviderades den 7 april 2009 och den nya huvudregeln innebär att koncernens omräkningsexponering inte ska valutakurssäkras. Undantag görs för utvecklingsverksamheter som NCC Property Development samt NCC Housing, där valutakurssäkring görs. I de fall säkring sker ska maximalt 90 procent av de utländska nettotillgångarna säkras utan hänsyn tagen till skatteeffekt. NCC-koncernens vd kan besluta om säkring av utländska nettotillgångar i utvalda bolag utöver ovan angivna riktlinjer. Upplåning i NCC-koncernen sker främst genom den centrala treasuryenheten och överförs sedan till affärsområden och dotterbolag i form av interna lån. Utlåningen sker i lokal valuta, medan finansieringen till stor del sker i SEK och EUR. Den valutarisk som därigenom uppkommer hanteras med valutaswappar.

Kreditrisker

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 netting med alla motparter avseende derivathandel används. I placeringsreglementet anges maximal kreditexponering samt löptid för olika motparter.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 13 198 957 disponeras enligt följande:

Utdelning	13 198 957
Balanseras i ny räkning	
Summa SEK	<u>13 198 957</u>

Bolaget lämnar koncernbidrag till NCC AB på 148 752 833 SEK. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen, i form av koncernbidrag, ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, ej heller fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 Kap 3 § 2-3 st.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.



Resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-12 176	-12 584
Rörelseresultat		-12 176	-12 584
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	2	55 921	16 368
Resultat från övriga finansiella omsättningstillgångar	3	479 966	484 775
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-366 807	-439 208
Resultat före skatt		156 904	49 351
Aktuell skatt	5	-41 265	-13 819
Årets resultat		115 639	35 532

Balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2009-12-31</i>	<i>2008-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	6	1 626 022	376 514
Summa anläggningstillgångar		1 626 022	376 514
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		7 059 826	7 516 779
Övriga fordringar		73 006	86 596
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 801	9 721
		7 140 633	7 613 096
Kortfristiga placeringar	7	947 410	868 277
Kassa och bank		654 486	703 972
Summa omsättningstillgångar		8 742 529	9 185 345
SUMMA TILLGÅNGAR		10 368 551	9 561 859

Balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2009-12-31</i>	<i>2008-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	8		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor)		12 000	12 000
Uppskrivningsfond		1 150	1 150
Reservfond		2 400	2 400
		<hr/>	<hr/>
		15 550	15 550
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad resultat		-102 441	-28 342
Årets resultat		115 639	35 532
		<hr/>	<hr/>
		13 198	7 190
		<hr/>	<hr/>
		28 748	22 740
<i>Långfristiga skulder</i>			
	10, 11		
Skulder till kreditinstitut	9	929 034	625 000
Skulder till koncernföretag		510 040	-
		<hr/>	<hr/>
		1 439 074	625 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	9	59 989	2 991 504
Skulder till koncernföretag		8 836 358	5 896 589
Skatteskulder			28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	4 382	25 998
		<hr/>	<hr/>
		8 900 729	8 914 119
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<hr/>	<hr/>
		10 368 551	9 561 859

Räntebärande och icke räntebärande tillgångar och skulder

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2009-12-31</i>	<i>2008-12-31</i>
TILLGÅNGAR		
Räntebärande		
Finansiella anläggningstillgångar	1 626 022	376 514
Kortfristiga fordringar	6 974 735	7 077 765
Kortfristiga placeringar	947 410	868 277
Kassa och bank	654 486	703 972
	<u>10 202 653</u>	<u>9 026 528</u>
Icke räntebärande		
Kortfristiga fordringar	165 898	535 331
	<u>165 898</u>	<u>535 331</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	10 368 551	9 561 859
 SKULDER		
Räntebärande		
Skulder till kreditinstitut	950 669	3 037 140
Övriga skulder	9 317 050	5 862 900
	<u>10 267 719</u>	<u>8 900 040</u>
Icke räntebärande		
Övriga skulder	72 084	639 079
Eget kapital	28 748	22 740
	<u>100 832</u>	<u>661 819</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 368 551	9 561 859

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2009-12-31</i>	<i>2008-12-31</i>
Ställda säkerheter		
För egna skulder	Inga	Inga
Övriga ställda panter och säkerheter		
Obligationer och andra värdepapper	19 994	19 869
Summa ställda säkerheter	<u>19 994</u>	<u>19 869</u>
 Ansvarsförbindelser		
Övriga ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2009-01-01 -2009-12-31</i>	<i>2008-01-01 -2008-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	156 904	49 351
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-234 647	-612 503
Betald skatt	-77 743	-563 152
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-79 886	-565 389
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	369 433	-457 710
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-566 996	565 085
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-277 449	-458 014
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	4 441 517	3 442 329
Amortering av låneskulder	-3 015 508	-1 712 017
Utbetald utdelning		-4 700
Koncernbidrag	-41 363	-35 430
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar	-1 212 668	-1 046 363
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	171 978	643 819
Årets kassaflöde	-105 471	185 805
Likvida medel vid årets början	1 572 252	1 333 267
Kursdifferens i likvida medel	135 115	53 177
Likvida medel vid årets slut	1 601 896	1 572 249

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

	2009-01-01	2008-01-01
Belopp i tkr	-2009-12-31	-2008-12-31
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen ränta	508 600	493 881
Erlagd ränta	-370 976	-432 330
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	654 486	703 972
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	947 410	868 277
	<u>1 601 896</u>	<u>1 572 249</u>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i tkr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs i enlighet med Bokföringsnämndens rekommendation nr 7.

Kostnad eller intäkt som uppkommit i samband med valutasäkring har periodiserats under löptiden.

Kortfristiga placeringar

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

Övrigt

Resultat från försäljning av värdepapper nettoredovisas i övriga ränteintäkter under resultat från övriga finansiella omsättningstillgångar. Resultat avseende externa valutaswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Resultat avseende externa ränteswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Resultat avseende ränteswappar och valutaswappar till koncernbolag nettoredovisas bland ränteintäkter från koncernföretag under "Resultat från övriga finansiella omsättningstillgångar".

Not 1 Försäljnings- och administrationskostnader

Bolaget 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 295 tkr (210), för andra uppdrag 25 tkr (21). Revisionsarvode till KPMG uppgår till 0 tkr (-35), för andra uppdrag 0 tkr (17).

Not 2 Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar

	2009	2008
Ränteintäkter, koncernföretag	55 921	16 368
	<u>55 921</u>	<u>16 368</u>

Not 3 Resultat från övriga finansiella omsättningstillgångar

	2009	2008
Ränteintäkter, koncernföretag	461 272	446 765
Ränteintäkter, övriga	18 694	38 010
	<u>479 966</u>	<u>484 775</u>

Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2009	2008
Räntekostnader, koncernföretag	-103 262	-198 878
Räntekostnader, övriga	-250 955	-234 045
Valutakursdifferenser netto (koncernbol samt övrigt)	-793	826
Övrigt	-11 797	-7 111
	<u>-366 807</u>	<u>-439 208</u>

Not 5 Aktuell skatt

	2009	2008
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-2 143	-2 237
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-39 122	-11 581
	<u>-41 265</u>	<u>-13 818</u>

Not 6 Fordringar hos koncernföretag

	2009-12-31	2008-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	376 514	682 270
Omklassificeringar	-205 383	-232 594
Tillkommande fordringar	1 648 420	206 950
Reglerade fordringar	-167 768	-279 499
Årets valutakursdifferenser	-25 761	-614
Bokfört värde vid årets slut	1 626 022	376 514

Not 7 Kortfristiga placeringar

	2009-12-31	2008-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	227 410	121 277
Kortfristiga bankdepositioner	720 000	747 000
	947 410	868 277
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	227 410	122 030
Kortfristiga bankdepositioner	720 000	747 000
	947 410	869 030

Not 8 Eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Reserv- fond</i>	<i>Balans- rad vinst</i>
Vid årets början	12 000	2 400	7 190
Koncernbidrag			-148 753
Skatteeffekt på koncernbidrag			39 122
Årets resultat			115 639
Vid årets slut	12 000	2 400	13 198
			<i>Uppskriv- ningsfond</i>
Vid årets början			1 150
Vid årets slut			1 150

Not 9 Skulder till kreditinstitut

	2009-12-31	2008-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	268 622	277 463
Outnyttjad del	-268 622	-277 463
Utnyttjat kreditbelopp	—	—
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>	989 023	3 616 504
Summa skulder till kreditinstitut	989 023	3 616 504

Not 10 Långfristiga skulders förfallotid efter balansdagen

Av långfristiga skulder förfaller 510 040 tkr (0) senare än fem år.
Övriga långfristiga skulders förfallotider ligger mellan ett och fem år.

Not 11 Ställda säkerheter för skulder

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

Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

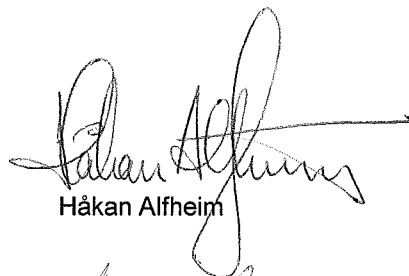
	2009-12-31	2008-12-31
Upplupna finansiella kostnader	4 382	25 998
Summa	4 382	25 998

Not 13 Derivatinstrument

Bolaget hade per balansdagen utestående valutaterminer till koncernföretag på nom 2 644 Mkr (4 355) samt till övriga nom -5 292 Mkr (-9 006). Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nom 1 461 Mkr (965) samt till övriga nom 2 327 Mkr (962).

Solna den 24/3 2010


Charlotte Z Lindstedt
Ordförande



Håkan Alfheim

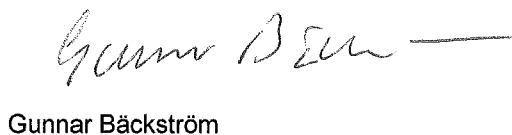

Kari Vik Hveem


Jan Helge Golmen


Sven-Åke Karlsson


Jukka Lahtinen



Mikael Knapp


Gunnar Bäckström


Hans Persson
Verkställande direktör


Mattias Lundgren

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30/3 2010


Öhrlings PricewaterhouseCoopers
Anna Hesselman
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i NCC Treasury AB (publ) för år 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi 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 vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 30 Mars 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Anna Hesselman
Auktoriserad revisor