

Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2023

<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	20

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 AB hanterar också prISRISKE i oljeprodukter för verksamhetens räkning.

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

Under verksamhetsåret 2023 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 240 (124,4) MSEK.

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Summa Tillgångar	15 046 148	14 079 507	14 382 295	12 973 620	13 934 962
Summa Eget kapital	270 375	174 672	140 304	140 520	141 949
Summa Skulder exkl eget kapital	14 775 773	13 904 836	14 241 991	12 833 100	13 793 013
Summa eget kapital och skulder	15 046 148	14 079 507	14 382 295	12 973 620	13 934 962
Soliditet, %	1,8	1,2	1,0	1,1	1,0

Resultaträkning i TSEK	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec	2021 Jan-dec	2020 Jan-dec	2019 Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-26 571	-24 657	-22 988	-21 093	-19 981
Resultat efter finansiella poster	239 990	124 357	127 434	137 329	139 859
Periodens resultat efter skatt	240 975	128 297	125 893	134 173	134 722

Förändringar bland ledande befattningshavare

En ny vd tillsattes under året då tidigare vd:n har gått i pension.

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 Treasury AB:s riktlinjer för bolagsstyrning är utformade efter NCC-koncernens riktlinjer. NCC Treasury AB 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 Treasury AB:s hantering av risker bygger på 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 i NCC-koncernens finansiella handbok.

Uppföljningen för att säkerställa effektiviteten och kvaliteten på den interna kontrollen sker inom NCC Treasury AB på olika sätt. NCC-koncernen har utvecklat ett system (ramverk) för dokumenterad självutvärdering av intern kontroll som följs av NCC Treasury AB. Självutvärderingen genomförs regelbundet och är en del av underlaget för styrelsens bedömning av den interna kontrollen.

Avrapportering av statusen av den interna kontrollen sker på ett årligt styrelsemöte för NCC Treasury AB.

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

Inga väsentliga händelser har inträffat under året.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		9 628 008
Årets resultat		<u>240 974 982</u>
	kronor	<u>250 602 990</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna		245 000 000
I ny räkning balanseras		<u>5 602 990</u>
Summa	kronor	<u>250 602 990</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 4 779 900 SEK har erhållits från NCC AB.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2023	2022
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-26 571	-24 657
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2, 3	106 791	-
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 4	731 077	333 021
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-571 307	-184 008
Resultat efter finansiella poster		239 990	124 357
Aktuell skatt	6	985	3 941
Årets resultat		240 975	128 297

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2023	2022
Årets resultat		240 975	128 297
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet</i>			
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		-8 751	13 779
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat		-2 669	-74
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		2 352	-2 823
Övrigt totalresultat		-9 067	10 882
Summa totalresultat för perioden		231 908	139 179

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	4 347 829	441
Långfristiga fordringar		-	16 463
Summa anläggningstillgångar		4 347 829	16 904
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	8	9 888 281	13 548 673
Övriga fordringar		32 946	67 324
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 361	12 397
<i>Kortfristiga fordringar</i>		9 929 587	13 628 394
<i>Kortfristiga placeringar</i>	9	450 420	373 899
<i>Kassa och bank</i>		318 312	60 311
Summa omsättningstillgångar		10 698 319	14 062 604
SUMMA TILLGÅNGAR		15 046 148	14 079 507

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

<i>Bundet eget kapital</i>		15 550	15 550
----------------------------	--	---------------	---------------

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		9 628	17 535
Säkringsreserv		4 222	13 289
Årets resultat		240 975	128 297

<i>Fritt eget kapital</i>		254 825	159 122
---------------------------	--	----------------	----------------

Summa eget kapital		270 375	174 672
---------------------------	--	----------------	----------------

Långfristiga skulder

Obligationslån	12, 13 10	2 100 000	2 250 000
Skulder till koncernföretag	8	-	2 395
Övriga skulder		2 411	441

Långfristiga skulder		2 102 411	2 252 836
-----------------------------	--	------------------	------------------

Kortfristiga skulder

Obligationslån och företagscertifikat	11, 13 10	1 807 916	229 641
Skulder till kreditinstitut		-	309 289
Skulder till koncernföretag	8	10 746 286	11 086 898
Övriga skulder		93 658	12 386
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	25 501	13 786

Kortfristiga skulder		12 673 362	11 652 000
-----------------------------	--	-------------------	-------------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 046 148	14 079 507
---------------------------------------	--	-------------------	-------------------

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Säkringsreserv	Balanserat resultat och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 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
Ingående balans 2023-01-01	12 000	1 150	2 400	13 289	145 833	174 672
Årets resultat					240 975	240 975
Övrigt totalresultat				-9 067	-	-9 067
Summa totalresultat				-9 067	240 975	231 908
Utdelning					-140 000	-140 000
Erhållna koncernbidrag					4 780	4 780
Skatteeffekt av koncernbidrag					-985	-985
Summa transaktioner med aktieägare					-136 205	-136 205
Utgående balans 2023-12-31	12 000	1 150	2 400	4 222	250 603	270 375

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2023-01-01	2022-01-01
		-2023-12-31	-2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		239 990	124 357
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		-60 180	287 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		179 810	411 842
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-264 183	-108 595
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		71 600	-3 812
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 773	299 436
Finansieringsverksamheten			
Upptagna externa lån		1 468 987	1 938 930
Amortering av externa låneskulder		-350 000	-850 000
Ökning(+)/Minskning(-) av räntebärande skulder till koncernföretag		-319 650	-1 422 301
Utbetald utdelning		-140 000	-120 000
Koncernbidrag		19 129	-7 450
Ökning(-)/Minskning(+) av externa räntebärande fordringar		-76 521	27 062
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar hos koncernföretag		-451 597	-1 602 791
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	150 347	-2 036 550
Årets kassaflöde		137 574	-1 737 113
Likvida medel vid årets början		60 311	2 160 271
Kursdifferens i likvida medel		120 426	-362 847
Likvida medel vid årets slut		318 311	60 311
Kortfristiga placeringar med en löptid över tre månader			
Totalt likvida tillgångar vid periodens slut		318 311	60 311

¹⁾ består huvudsakligen av orealiserade valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2023-01-01	2022-01-01
	-2023-12-31	-2022-12-31
Betalda räntor**		
Erhållen ränta	524 728	282 578
Erlagd ränta	530 738	-163 914
** ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	318 311	60 311
	318 311	60 311

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

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

NCC Treasury AB tillämpar uppdateringen av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, redovisningsprinciperna har inte förändrats men NCC Treasury AB har säkerställt att de har uppdaterats för att reflektera förändringen.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

NCC-koncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pelare 2. Analysen av Pelare 2-regelverket pågår inom NCC-koncernen. Påverkan på NCC Treasury AB bedöms vara begränsad. NCC Treasury AB har även utvärderat effekterna av kommande förändringar och gjort bedömningen att de inte förväntas få en väsentlig inverkan på NCC Treasury AB. NCC Treasury AB har valt att inte förtidstillämpa kommande förändringar.

- Klassificering av skulder som kortfristiga eller långfristiga samt långfristiga skulder med covenant (tillägg till IAS 1). Övriga förändringar som träder ikraft 1 januari 2024 förväntas inte ha en väsentlig inverkan på NCC Treasury AB:s finansiella rapporter.

Koncernföretag

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

Ränteintäkter och räntekostnader

Resultat avseende värdepapper nettoredovisas i "Övriga ränteintäkter och liknande intäkter". Ränteintäkter avseende anläggningstillgångar redovisas i "Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar". Ränteintäkter avseende omsättningstillgångar redovisas i "Övriga ränteintäkter och liknande intäkter". Räntekostnader avseende skulder redovisas i "Räntekostnader och liknande poster". Räntor avseende externa ränte- och valutaswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Räntor avseende interna-valutaswappar redovisas bland ränteintäkter vid en positiv ränta och bland räntekostnader vid en negativ ränta. Förändring i verkligt värde avseende interna samt externa oljederivat och valutoptioner 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 skattesats som är gällande när realisering sker 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 Treasury AB:s 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 AB:s affärsmodell är att maximera avkastningen på tillgången inom givna risklimit. 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 (kassaflödessäkringar)

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 AB 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. Om säkringen inte längre uppfyller kriterierna för säkringsredovisning eller säkringsinstrumentet är sålt, förfallet, avvecklat eller inlöst upphör säkringsredovisningen framåttriktat. När säkringsredovisningen för kassaflödessäkringar har upphört behålls beloppet som har ackumulerats i säkringsreserven i eget kapital till dess den omklassificeras till resultatet i samma period eller perioder som det säkrade förväntade kassaflödet påverkar resultatet. Om det säkrade kassaflödet inte längre förväntas uppstå, omklassificeras beloppet som har ackumulerats i säkringsreserven omedelbart till resultatet.

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.

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 388 (365) TSEK samt revision utöver revisionsuppdrag uppgår till 70 (70) 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)	2023	2022
Sverige	551 010	196 969
Norge	136 622	94 135
Danmark	29 223	11 865
Finland	91 986	23 034
Baltikum och Polen	-	90
	808 841	326 093

Not 3

Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar¹⁾

	2023	2022
Ränteintäkter, koncernföretag	106 791	-
	106 791	

Not 4

Övriga ränteintäkter och liknande intäkter¹⁾

	2023	2022
Ränteintäkter, moderföretag	9 317	5 947
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	664 407	322 839
Ränteintäkter, övriga externa*	28 326	-2 693
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag**	-	6 928
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa**	29 027	-
	731 077	333 021

* varav värdeförändring 22 100 (-5 846) TSEK

** avser värdeförändring på oljeterminer

Not 5

Räntekostnader och liknande kostnader¹⁾

	2023	2022
Räntekostnader, moderföretag	-16 243	-1 343
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-300 786	-59 479
Räntekostnader, övriga externa	-201 959	-101 307
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag**	-29 026	-
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa**	-	-7 082
Valutakursdifferenser netto*	-320	-879
Kreditavgifter	-22 974	-13 917
	-571 307	-184 008
* varav		
Valutakursdifferenser på anläggningstillgångar, övriga koncernföretag	-49 721	-
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, moderföretag	4 991	-
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga koncernföretag	-185 872	172 365
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga externa	122 392	-362 847
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, moderföretag	-	-177
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga koncernföretag	-	11 710
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga externa	107 891	178 069
Netto valutakursdifferenser	-320	-879

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

** avser värdeförändring på oljeterminer

Not 6 Aktuell skatt

	2023	2022
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	985	3 941
	985	3 941
Redovisat resultat före skatt	239 990	124 357
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6 %)	49 438	25 617
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-	0
Skatteeffekt av koncernutjämning av räntenetto	-50 423	-29 558
Redovisad skattekostnad (+) / skatteintäkt (-)	-985	-3 941

Not 7 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	441	379 644
Omklassificering till kortfristigt	-441	-379 617
Tillkommande fordringar	4 397 550	441
Årets valutakursdifferenser	-49 721	-28
Bokfört värde vid årets slut	4 347 829	441

Not 8* Fordringar och skulder hos koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	4 347 829	441 248
<i>Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<i>4 347 829</i>	<i>441 248</i>
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	356 624	602 700
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	9 531 657	12 945 973
<i>Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<i>9 888 281</i>	<i>13 548 673</i>
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	-	2 395
<i>Summa långfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<i>-</i>	<i>2 395</i>
Kortfristiga skulder hos moderföretag	132 753	212 538
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	10 613 533	10 874 360
<i>Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<i>10 746 286</i>	<i>11 086 898</i>

*Avser fordringar och skulder avseende valutaterminer och oljeterminer samt övriga fordringar och skulder hos koncernföretag, se not 17.

Not 9 Kortfristiga placeringar

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	450 420	373 899
	450 420	373 899
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	450 420	373 899
	450 420	373 899

Not 10 Obligationslån och företagscertifikat

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	1 100 000	500 000
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	1 000 000	1 750 000
	2 100 000	2 250 000
<i>Korfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	-	100 000
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	750 000	-
Företagscertifikat	1 057 916	129 641
	1 807 916	229 641
Summa obligationslån och företagscertifikat	3 907 916	2 479 641

Obligationslånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 1 och 43 månader med en genomsnittlig återstående löptid på 18 (31) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 5,14 (4,43)%.

Not 11 Skulder till kreditinstitut

	2023-12-31	2022-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	260 734	261 381
Outnyttjad del	-260 734	-202 092
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 1,0 (0,8) år och 3,5 (4,5) år (se löptidsanalys i not 15).

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter	9 192	9 147
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

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna finansiella kostnader	25 501	13 786
Summa	25 501	13 786

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-koncernen har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till bindande krediter i EUR och SEK, motvärde 5 101 MSEK. NCC-koncernen uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Referensräntereformen

NCC Treasury AB 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 14 647 (13 848) MSEK, varav extern 3 908 (2 789) MSEK, moderföretag 133 (213) MSEK samt övriga koncernföretag 10 607 (10 846) MSEK. NCC Treasury AB:s återstående löptid på bruttoskulden uppgick till 5 (6) månader per 31 december 2023, varav externa 18 (28) månader, moderföretag 0,03 (0,03) samt övriga koncernföretag 0,04 (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	1 075
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	2 850
TOTAL		3 925

*2 850 (2 350) MSEK är gröna obligationer varav 1 750 (1 750) MSEK är noterade på Nasdaq Stockholm

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att NCC-koncernen 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 5 361 (5 071) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 2,0 (2,4) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2023 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 för 2022 samt för 2023 baseras rörlig ränta på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2023-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	4 225	1 007	963	1 745	511
Räntebärande skulder moderföretag	133	133			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	10 607	10 607			
Externa oljeterminer	4	0	4	0	
Oljeterminer övriga koncernföretag	0		0		
Externa ränteswappar	1	0	0	1	
Totalt	14 970	11 746	967	1 746	511

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		0	0	
Externa ränteswappar	-				
Totalt	14 319	11 675	191	1 918	535

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

2023-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-4 860	-3 983	-836	-40	
- inflöde	4 791	3 938	813	39	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-1 282	-405	-837	-39	
- inflöde	1 313	412	860	40	
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-37	-37	0		

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	

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-koncernens policy för ränterisk uppfylls, dvs att den vägda genomsnittliga återstående räntebindningen för NCC-koncernens 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 10 (13) månader per 2023-12-31, 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 575 (475) 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 2023. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (0) MSEK samt till övriga externa nominellt 575 (475). Ränteswapparnas verkliga värde uppgick per den 31 december 2023 netto till 5 (17) MSEK bestående av långfristiga fordringar om 0 (14) MSEK, kortfristiga fordringar om 7 (3) MSEK samt långfristiga skulder om 2 (0) MSEK. Ränteswapparna har en förfallotidpunkt på mellan 0,8 (0,8) och 3,5 (1,8) år med en genomsnittlig fast ränta på 2,0 (1,0) procent. En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av årets resultat med 0 (0) MSEK samt övrigt totalresultat med 6 (5) MSEK avseende förändring av verkligt värde på ränteswapparna.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 14 647 (13 848) MSEK, varav extern 3 908 (2 789) MSEK, moderföretag 133 (213) MSEK samt övriga koncernföretag 10 607 (10 846) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 2 (2) månader, varav extern 8 (12), moderföretag 0,03 (0,03) samt övriga koncernföretag 0,04 (0,03) månader. Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttofordran till 14 601 (13 899) MSEK, varav extern 769 (434) MSEK, moderföretag 355 (619) MSEK samt övriga koncernföretag 13 478 (12 845) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttofordran var 10 (4) månader, varav extern 8 (7), moderföretag 6 (4) samt övriga koncernföretag 11 (4) månader.

En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt eget kapital med -55 (-30) MSEK, givet de räntebärande tillgångar och skulder samt inklusive ränteswappar som finns per balansdagen.

Valutarisker

Valutarisk utgör risken att förändringar i valutakursen negativt påverkar företagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. NCC-koncernens affärsområden ansvarar för att transaktionsexponeringen elimineras så snart den är känd. Koncernföretagen ska anlita NCC Treasury AB för att göra valutasäkringar som därefter genomför externa säkringar som identiskt speglar de interna valutaterminerna. Företaget hade per balansdagen utestående netto sålda valutaterminer till koncernföretag på nominellt 960 (884) MSEK, varav till moderföretag på nominellt - (-) samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga externa på nominellt 960 (884) MSEK.

För att uppnå att tillgångar och skulder matchar i samma valuta används valutaswappar. Utestående netto köpta valutaswappar uppgick nominellt till 1 638 (2 261) MSEK. NCC Treasury AB har tillgångar och skulder till koncernföretag samt externa i DKK, EUR, NOK och SEK.

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 -2,3 (-3,9) MSEK.

Kreditrisk/motpartsrisker

NCC:s placeringsreglemente för finansiella kreditrisker revideras kontinuerligt och karaktäriseras av försiktighet. Transaktioner sker endast med kreditvärdiga motparter med lägst rating A- (Standard & Poor's) eller motsvarande internationell rating samt lokala banker med en rating lägst motsvarande landets kreditvärdighet där NCC bedriver verksamhet. ISDA:s (International Swaps and Derivatives Association) ramavtal om nettning med alla motparter avseende derivathandel används. I placeringsreglementet anges maximal kreditexponering samt löptid för olika externa motparter.

Den sammanlagda externa motpartsexponeringen avseende derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 45 (125) MSEK vid utgången av 2023. 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 758 (441) MSEK.

Kreditrisken hos NCC Treasury AB:s motparter bedöms vara låg, eftersom all utlåning är koncernintern, i en koncern med ett finansiellt starkt moderföretag, god betalningshistorik 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 oljederivatens prissätts med samma underliggande index som gäller mot leverantör samt att antal inköpta ton bitumen per månad överstiger antal säkrade ton bitumen per månad. Företaget hade per balansdagen utestående oljederivat till koncernföretag om 7 498 (3 161) ton motvärde 35 (15) MSEK samt motsvarande volym externa derivat, se verkligt värde i not 17.

Not 16

Icke kassaflödespåverkande förändringar i finansieringsverksamheten

TSEK	UB 2022	Kassaflöden	EJ KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE POSTER	
			Valutakurs- differenser	UB 2023
Räntebärande skulder	13 847 837	799 337		14 647 174
Räntebärande fordringar	-13 838 508	-528 119	83 662	-14 282 965
Summa skulder finansieringsverksamheten	9 329	271 218	83 662	364 209
Koncernbidrag		19 129		
Utdelning		-140 000		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		150 347		

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 (nivå 2) 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	2023-12-31		2022-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ¹⁾	25 379	25 379	65 830	65 830
Externa oljeterminer ¹⁾	6	6	314	314
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	34 243	34 243	1 371	1 371
Koncerninterna oljeterminer ²⁾	4 344	4 344	2 507	2 507
Kortfristiga placeringar	450 420	450 420	373 899	373 899
Derivat som används i säkringsredovisning				
Externa ränteswappar ¹⁾	6 782	6 782	16 737	16 737
Upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	4 346 882	4 346 882	-	-
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	9 850 640	9 850 640	13 545 236	13 545 236
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	554	554	1	1
Kassa och bank	318 311	318 311	60 311	60 311
Summa finansiella tillgångar	15 037 561	15 037 561	14 066 205	14 066 205
Finansiella skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ³⁾	89 167	89 167	6 873	6 873
Externa oljeterminer ³⁾	4 299	4 299	2 507	2 507
Koncerninterna valutaterminer ⁴⁾	6 828	6 828	30 071	30 071
Koncerninterna oljeterminer ⁴⁾	190	190	314	314
Derivat som används i säkringsredovisning				
Externa ränteswappar ³⁾	1 465	1 465	-	-
Övriga skulder				
Långfristiga noterade gröna obligationslån	1 000 000	1 001 124	1 750 000	1 723 573
Långfristiga onoterade gröna obligationslån	1 100 000	1 076 439	500 000	475 204
Kortfristiga noterade obligationslån	750 000	746 370	-	-
Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat	1 057 916	1 057 916	229 641	229 641
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-	-	309 289	309 289
Kortfristiga skulder till koncernföretag	10 739 268	10 739 268	11 058 908	11 058 908
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	23 727	23 727	12 644	12 644
Summa finansiella skulder	14 772 860	14 746 793	13 900 246	13 849 023

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer, ränteswappar samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar med 0 (16) MSEK och övriga fordringar 32 (66) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar hos koncernföretag med 1 (0) MSEK samt i kortfristiga fordringar hos koncernföretag med 38 (4) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar, valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder med 2 (0) MSEK samt övriga kortfristiga skulder med 93 (9) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder till koncernföretag med 0 (2) MSEK samt i kortfristiga skulder till koncernföretag med 7 (28) MSEK.

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms ska göras utifrån tre nivåer. Under perioden har inga förflyttningar gjorts mellan nivåerna och inga signifikanta ändringar har gjorts vad avser värderingssätt, använd data eller antaganden.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden (vilket inte är tillämpligt för NCC Treasury AB).

TSEK	2023-12-31			2022-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat *		70 754	70 754		86 759	86 759
Räntebärande värdepapper	450 420		450 420	373 899		373 899
Summa finansiella tillgångar	450 420	70 754	521 174	373 899	86 759	460 658
Derivat *		101 949	101 949		39 765	39 765
Noterade obligationslån	1 001 124		1 001 124	1 723 573		1 723 573
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		2 134 355	2 134 355		704 845	704 845
Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut		-			309 289	309 289
Summa finansiella skulder	1 001 124	2 236 304	3 237 428	1 723 573	1 053 899	2 777 471

* Summa koncerninterna och externa derivat.

Kvittning av finansiella instrument

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

TSEK	2023-12-31		2022-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	32 167	94 931	83 263	9 380
Belopp som omfattas av avtal om nettnig	-28 765	-28 765	-7 262	-7 262
Nettobelopp efter avtal om nettnig	3 402	66 166	76 001	2 117

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	9 628 008
Årets resultat	240 974 982
	kronor
	<u>250 602 990</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna	245 000 000
I ny räkning balanseras	5 602 990
Summa	kronor
	<u>250 602 990</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 4 779 900 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 13 mars 2024. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 31 mars 2024.

Solna den dag som framgår av respektive underskrift

Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande

Ann-Marie Hedbeck
Styrelseledamot

Susanne Lithander
Styrelseledamot

Hans Persson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Verification

Transaction 09222115557512801454

Document

NCC Treasury AB årsredovisning 2023

Main document

20 pages

Initiated on 2024-03-13 14:48:13 CET (+0100) by NCC

Digital Signature Tool (NDST)

Finalised on 2024-03-18 13:27:58 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 2023 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 2023 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 styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NCC Treasury 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

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.

NCC Treasury är internt bank 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 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 bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget 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 rapporteringen 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 32,2 mkr och skulder om 95 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 årsredovisningen not 1 - redovisningsprinciper, not 15 - finansiella instrument och finansiell riskhantering samt not 17 - Redovisat och verkligt värde för finansiella instrument.

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

Vi har gått igenom rutinerna för registrering av transaktionsdata, och för inläsning av marknadsdata vid bokslutstidpunkten, samt automatiserad värderingsmodell i bolagets treasurysystem.

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.

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 2023 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 revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen,
- årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2–3 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar 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 31 mars 2023 och har varit bolagets revisor sedan 6 april 2019.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON

Anders Carlsson

Auktoriserad revisor

2024-03-18 12:27:19 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post