

Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2015

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	6
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Noter	10
Underskrifter	18

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, 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 risklimiter, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

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

Under verksamhetsåret 2015 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 117,6 (121,6) MSEK.

Verksamheten i företaget under 2016 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande riktlinjer och policies.

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Summa Tillgångar	16 302 063	16 860 995	16 367 962	15 223 962	11 501 666
Summa Eget kapital	21 482	21 482	21 478	21 478	21 474
Summa Skulder exkl eget kapital	16 280 581	16 839 513	16 346 484	15 202 484	11 480 192
Summa eget kapital och skulder	16 302 063	16 860 995	16 367 962	15 223 962	11 501 666

Resultaträkning i TSEK	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-15 867	-16 889	-13 682	-13 788	-12 746
Rörelseresultat efter finansiella poster	117 578	121 638	186 753	117 786	118 013
Periodens resultat efter skatt	91 711	94 879	145 668	86 809	86 975
Soliditet, %	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2

Förändringar bland ledande befattningshavare

Inga förändringar bland ledande befattningshavare har inträffat under året.

Bolagsstyrning

NCC Treasury AB (publ) har gett ut skuldebrev som är upptagna på en reglerad marknad och företaget ska därför upplysa om bolagsstyrning i enlighet med årsredovisningslagen.

NCC AB äger 100 % av aktierna i NCC Treasury AB (publ) och därmed har NCC AB 100% av röstetalet i NCC Treasury AB. Enligt bolagsordningens bestämmelser väljs styrelseledamöterna på bolagsstämman. Ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman. Bolagsstämman har inte bemyndigat styrelsen att besluta om frågan att företaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

NCC Treasurys riktlinjer är utformade efter NCC-koncernens riktlinjer. NCC Treasury tillämpar en metod för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker, som företaget är utsatt för och som kan påverka den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen, hanteras inom de processer som fastställts. Väsentliga risker som beaktas är bland annat de marknadsrisker, operativa risker samt övriga risker för fel i den finansiella rapporteringen. NCC Treasury AB:s verksamhet som internbank är reglerad av en finanspolicy som är beslutad av NCC-koncernens styrelse. NCC Treasury AB presenterar ekonomiska rapporter för styrelsen vid fyra styrelsemöten per år.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete. Styrelsen upprättar vidare en instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Verkställande direktören ansvarar enligt instruktionen för arbetet med den interna kontrollen och att bidra till en effektiv kontrollmiljö.

NCC Treasurys hantering av risker bygger på att ett antal kontrollaktiviteter 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 policies, riktlinjer, manualer och koder som gäller den finansiella rapporteringen, vilken återfinns på NCC:s intranät (Starnet Ekonomi). Informationen innehåller vidare metodik, instruktioner och stödjande dokument i form av checklistor etc. samt övergripande tidplaner. Starnet Ekonomi är ett levande regelverk som regelbundet uppdateras med nya regelverk avseende IFRS.

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

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

NCC har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker om 400 MEUR med en kvarvarande löptid på fem år. NCC utnyttjade under slutet av föregående år en av de två ettåriga förlängningsoptionerna. NCC uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	-85 778 058
Årets resultat	91 710 266
kronor	<u>5 932 208</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	kronor	<u>5 932 208</u>
-----------------------	--------	------------------

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 117 577 264 SEK har lämnats till NCC AB:

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämmans godkännande, lämnats med 117 577 264 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 91 710 266 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>2015</i>	<i>2014</i>
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-15 867	-16 889
Rörelseresultat		-15 867	-16 889
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2, 3	616	1
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 4	438 952	495 700
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-306 124	-357 174
Resultat före skatt		117 577	121 638
Aktuell skatt	6	-25 867	-26 759
Årets resultat		91 710	94 879

Rapport över totalresultat

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Årets resultat		91 710	94 879
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för perioden		91 710	94 879

4

Uth

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	67 550	20 718
Långfristiga fordringar		182 270	211 236
Summa anläggningstillgångar		249 820	231 954
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	8	11 849 844	14 062 943
Övriga fordringar		281 785	212 853
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 157	22 912
<i>Kortfristiga fordringar</i>		12 153 786	14 298 708
<i>Kortfristiga placeringar</i>	9	1 525 323	114 623
<i>Kassa och bank</i>		2 373 134	2 215 710
Summa omsättningstillgångar		16 052 243	16 629 041
SUMMA TILLGÅNGAR		16 302 063	16 860 995

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
Uppskrivningsfond		1 150	1 150
Reservfond		2 400	2 400
<i>Bundet eget kapital</i>		15 550	15 550
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		-85 778	-88 947
Årets resultat		91 710	94 879
<i>Fritt eget kapital</i>		5 932	5 932
Summa eget kapital		21 482	21 482
<i>Långfristiga skulder</i>			
	12, 13		
Obligationslån	10	1 550 000	3 217 330
Skulder till kreditinstitut	11	408 418	446 599
Skulder till koncernföretag	8	198 760	266 372
<i>Långfristiga skulder</i>		2 157 178	3 930 301
<i>Kortfristiga skulder</i>			
	13		
Obligationslån och företagscertifikat	10	1 649 012	1 139 476
Skulder till koncernföretag	8	12 415 023	11 588 766
Övriga skulder		44 347	159 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	15 021	21 432
<i>Kortfristiga skulder</i>		14 123 403	12 909 212
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 302 063	16 860 995

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Belopp i TSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
Ställda säkerheter			
För egna skulder	13	Inga	Inga
<i>Övriga ställda pantar och säkerheter</i>			
Obligationer och andra värdepapper		9 314	20 131
Summa ställda säkerheter		9 314	20 131
Ansvarsförbindelser			
Övriga ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Balanserat resultat och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2014-01-01	12 000	1 150	2 400	5 928	21 478
Årets resultat				94 879	94 879
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				94 879	94 879
Lämnat koncernbidrag				-121 634	-121 634
Skatteeffekt av koncernbidrag				26 759	26 759
Summa transaktioner med aktieägare				-94 875	-94 875
Utgående balans 2014-12-31	12 000	1 150	2 400	5 932	21 482
Ingående balans 2015-01-01	12 000	1 150	2 400	5 932	21 482
Årets resultat				91 710	91 710
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				91 710	91 710
Lämnat koncernbidrag				-117 577	-117 577
Skatteeffekt av koncernbidrag				25 867	25 867
Summa transaktioner med aktieägare				-91 710	-91 710
Utgående balans 2015-12-31	12 000	1 150	2 400	5 932	21 482

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	2015-01-01	2014-01-01
	-2015-12-31	-2014-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	117 577	121 638
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*)	218 154	200 339
Betald skatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	335 731	321 977
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	72 073	-149 999
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-99 865	97 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten	307 939	269 635
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	817 025	1 403 066
Amortering av låneskulder	-1 200 473	-1 102 295
Koncernbidrag	-121 634	-186 753
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar	1 843 437	-1 177 679
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 338 355	-1 063 661
Årets kassaflöde	1 646 294	-794 026
Likvida medel vid årets början	2 330 333	3 135 876
Kursdifferens i likvida medel	-78 170	-11 517
Likvida medel vid årets slut	3 898 457	2 330 333

*) består huvudsakligen av valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	2015-01-01	2014-01-01
	-2015-12-31	-2014-12-31
Betalda räntor		
Erhållen ränta	469 071	484 700
Erlagd ränta	-322 497	-371 593
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	2 373 134	2 215 710
Kortfristiga placeringar, jämförda med likvida medel*	1 525 323	114 623
	3 898 457	2 330 333

*I kortfristiga placeringar ingår placeringar med en löptid överstigande tre månader från anskaffningstidpunkten med 118 943 (114 623) tkr.

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De kan lätt omvandlas till kassamedel.

4

ut

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

Allmän information

NCC Treasury AB med organisationsnummer 556030-7091 är ett svenskregistrerat aktieföretag 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 rapporteringens 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. Rådet för finansiell rapportering, har på grund av skatteskäl 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.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 15 april 2016.

Ändringar i IFRS som tillämpas från 2015

Nedanstående ändringar av IFRS har trätt i kraft i och med räkenskapsåret 2015:

* *IFRIC 21 Levies - behandlar avgifter ålagda av stat eller motsvarande och när dessa ska redovisas som skuld i balansräkningen.*

* *Årliga förbättringar av IFRS (2011-2013)*

Dessa har i ingen eller liten utsträckning fått någon effekt på NCC Treasury:s finansiella rapportering.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Nedanstående ändringar av IFRS skulle kunna ha påverkan på NCC Treasury:s finansiella rapporter. De ändringar som kan komma att tillämpas från 2016 eller senare förutsatt EU:s godkännande är:

* *IFRS 9 Finansiella instrument*

Denna förväntas påverka upplysningarna i NCC Treasury:s finansiella rapportering.

* *Årliga förbättringar av IFRS (2010-2012)*

* *Årliga förbättringar av IFRS (2012-2014)*

Dessa förväntas i ingen eller liten utsträckning ha påverkan på NCC Treasury:s finansiella rapportering.

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.

f

uuh

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, kortfristiga placeringar, övriga fordringar, koncernfordringar samt upplupna intäkter. På skuldsidan återfinns obligationslån, skulder till kreditinstitut, koncernskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när 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.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument som är anläggningstillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde 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.

Derivatinstrument används för att säkra riskerna för valutakursförändringar och för att säkra exponeringar för ränterisker. Vissa derivatinstrument är identifierade som effektiva säkringsinstrument. Värdeförändringar på dessa säkringsinstrument redovisas ej. Övriga derivatinstrument redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Räntekostnader eller ränteintäkter som uppkommit i samband med valutasäkring (så kallad terminspremie) har periodiserats under löptiden. Räntekostnader eller ränteintäkter avseende räntederivat bokförs löpande.

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 10 MSEK som säkerhet till SEB för att bedriva derivathandel på NASDAQ Stockholm.

Kassaflödesanalys

Indirekt metod tillämpas vid upprättande av kassaflödesanalys i enlighet med IAS 7, Kassaflödesanalys.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver oftast användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Företaget är en internbank vars syfte är att ansvara för placering och upplåning av likvida medel och därför består de finansiella rapporterna främst av finansiella instrument. Då redovisning av dessa finansiella instrument i huvudsak sker till anskaffningsvärde till skillnad från verkligt värde föreligger inga kritiska uppskattningar och bedömningar som har påverkat företagets finansiella ställning.

4

wh

Noter

NOT 1 FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Företaget har inte haft några anställda under året utan personalen har hyrts in från NCC AB (publ). Ersättning till styrelsen eller verkställande direktören har ej utgått.

Revisionsarvode till Öhrlings PricewaterhouseCoopers uppgår till 18 (300) TSEK samt övriga konsultuppdrag till 55 (5) TSEK. Revisionsarvode till Ernst & Young AB uppgår till 217 (0) TSEK samt övriga konsultuppdrag till 37 (0) TSEK.

NOT 2 SEGMENTRAPPORTERING

NCC Treasury AB har inga särskiljbara delar som uppfyller definitionen på ett rörelsesegment utan företaget är en helhet och utvärderas i sin helhet av företagets verkställande beslutsfattare. Företaget har endast en tjänst, finansförvaltning.

<i>Geografisk fördelning av Ränteintäkter (not 3,4)</i>	2015	2014
Sverige	126 691	162 246
Ryssland	127 508	89 528
Norge	99 091	129 352
Danmark	36 203	59 135
Finland	31 013	31 157
Tyskland	15 543	19 555
Baltikum och Polen	3 519	4 728
	<u>439 568</u>	<u>495 701</u>

NOT 3 INTÄKTER FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2015	2014
Ränteintäkter, moderföretag	-	-
Ränteintäkter, koncernföretag	616	1

NOT 4 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE INTÄKTER

	2015	2014
Ränteintäkter, moderföretag	20 033	95 926
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	415 186	387 689
Ränteintäkter, övriga externa	3 733	12 085
	<u>438 952</u>	<u>495 700</u>

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE KOSTNADER

	2015	2014
Räntekostnader, moderföretag	-4 823	-60 372
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-12 334	-19 880
Räntekostnader, övriga externa	-268 312	-240 445
Valutakursdifferenser netto*	222	835
Kreditavgifter	-20 877	-37 312
	<u>-306 124</u>	<u>-357 174</u>

* Varav moderföretag

Varav övriga koncernföretag

Varav övriga externa

11 368 -14 632

-7 098 1 290

-4 048 14 177

222 835

4

JKH

NOT 6 AKTUELL SKATT

	2015	2014
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-	-
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-25 867	-26 759
	<u>-25 867</u>	<u>-26 759</u>

NOT 7 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2015-12-31	2014-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	20 718	15 878
Omklassificeringar	-549	-15 878
Tillkommande fordringar	50 545	20 718
Årets valutakursdifferenser	-3 164	-
Bokfört värde vid årets slut	<u>67 550</u>	<u>20 718</u>

NOT 8 FORDRINGAR OCH SKULDER HOS KONCERNFÖRETAG

	2015-12-31	2014-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	67 550	20 718
<i>Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<u>67 550</u>	<u>20 718</u>
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	3 532	3 219 931
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	11 846 312	10 843 012
<i>Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<u>11 849 844</u>	<u>14 062 943</u>
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	198 760	266 372
<i>Summa långfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<u>198 760</u>	<u>266 372</u>
Kortfristiga skulder hos moderföretag	8 933 172	8 466 425
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	3 481 851	3 122 341
<i>Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<u>12 415 023</u>	<u>11 588 766</u>

NOT 9 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2015-12-31	2014-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	118 943	114 623
Kortfristiga bankdepositioner	1 406 380	-
	<u>1 525 323</u>	<u>114 623</u>
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	118 943	115 071
Kortfristiga bankdepositioner	1 406 380	-
	<u>1 525 323</u>	<u>115 071</u>

NOT 10 OBLIGATIONS LÅN OCH FÖRETAGSCERTIFIKAT

	2015-12-31	2014-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	200 000	768 788
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	1 350 000	2 448 542
	<u>1 550 000</u>	<u>3 217 330</u>
<i>Korfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	550 470	589 596
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	1 098 542	500 000
Företagscertifikat	-	49 880
	<u>1 649 012</u>	<u>1 139 476</u>
Summa obligationslån och företagscertifikat	3 199 012	4 356 806

Obligationslånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 5 månader och 4 år med en genomsnittlig återstående löptid på 18 (24) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 1,88 (2,35) %.

NOT 11 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2015-12-31	2014-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	599 993	181 797
Outnyttjad del	-599 993	-181 797
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>	408 418	446 599
Summa skulder till kreditinstitut	408 418	446 599

NOT 12 LÅNGFRISTIGA SKULDERS FÖRFALLOTID EFTER BALANSDAGEN

Av långfristiga skulder förfaller 4 332 (13 430) TSEK senare än fem år.

Övriga långfristiga skuldernas förfallotider ligger mellan 1,2 år och 5,5 år (se löptidsanalys i not 15).

NOT 13 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER

Företaget hade per balansdagen ej några ställda säkerheter för skulder.

Företagets finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

NOT 14 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna finansiella kostnader	15 021	21 432
Summa	<u>15 021</u>	<u>21 432</u>

De finansiella kostnaderna består huvudsakligen av upplupna räntekostnader.

✓

uuh

NOT 15 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Finanspolicy

NCC Treasury AB:s uppgift är att vara hela NCC-koncernens internbank. Genom NCC Treasury AB hanteras NCC-koncernens affärsområden och dotterbolag sina finansiella risker.

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.

Avtalsvillkor

NCC-koncernen har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker om 400 MEUR med en kvarvarande löptid på cirka fem år. NCC utnyttjade under slutet av föregående år en av de två ettåriga förlängningsoptioner. 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 16 183 (16 632) MSEK, varav extern 3 609 (4 803) MSEK, moderföretag 8 931 (8 452) samt övriga koncernföretag 3 643 (3 376) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 5 (9) månader per 31 december 2015, varav externa 19 (26) månader, moderföretag 0 (1) samt övriga koncernföretag 2 (3) 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	
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	3 200
TOTAL		3 200

* varav noterade på NASDAQ Stockholm nominellt 2 450 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 utnyttjade bindande kreditlöften. Betalningsberedskapen definieras som koncernens likvida medel, kortfristiga placeringar och utnyttjade bindande kreditfaciliteter minskat med förfallande marknadsfinansieringsprogram som har en kvarvarande löptid kortare än tre månader. Volymen utnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 4 670 (4 774) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 4,1 (4,4) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2015 säkerställt att NCC-koncernens betalningsberedskap uppgått till minst 7 procent (varav minst 5 procent bestod av utnyttjade bindande kreditlöften) av NCC-koncernens årsomsättning enligt koncernens policy.

4

uuh

Löptidsanalys (belopp inklusive ränta)

Nedanstående tabell visar NCC Treasury AB:s finansiella skulder (inklusive räntebetalningar) samt nettoreglerade derivat som utgör finansiella skulder. Per 2015-12-31 fanns inga koncerninterna ränteswappar medan de per 2014-12-31 utgjorde en finansiell tillgång och inte togs med 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.

2015-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	3 723	16	1 701	1 411	595	
Räntebärande skulder moderföretag	8 932	8 932				
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	3 655	3 444	65	124	18	4
Externa ränteswappar	71	6	33	30	2	
Totalt	16 381	12 398	1 799	1 565	615	4

2014-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	5 067	77	1 176	2 437	1 377	
Räntebärande skulder moderföretag	8 462	8 462				
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	3 400	3 112	69	132	73	14
Externa ränteswappar	116	6	36	63	11	
Totalt	17 045	11 657	1 281	2 632	1 461	14

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

2015-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-8 890	-8 527	-349	-14		
- inflöde	9 040	8 677	349	14		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde	-477	-37	-143	-297		
- inflöde	676	48	185	443		
Valutaterminer moderföretag						
- utflöde	-469	-202	-254	-13		
- inflöde	474	203	258	13		
Valutaterminer övriga koncernföretag						
- utflöde	-2 098	-2 054	-43	-1		
- inflöde	2 064	2 020	43	1		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	320	128	46	146		

2014-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-10 752	-6 365	-4 376	-11		
- inflöde	10 797	6 394	4 392	11		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde	-675	-13	-78	-372	-212	
- inflöde	721	1	40	396	284	
Valutaterminer moderföretag						
- utflöde	-1 520	-1 316	-194	-10		
- inflöde	1 539	1 339	190	10		
Valutaterminer övriga koncernföretag						
- utflöde	-717	-573	-143	-1		
- inflöde	716	572	143	1		
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	109	39	-26	24	72	14(18)

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. NCC Treasury AB fullgjorde uppdraget under 2015. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (332) MSEK samt till övriga externa nominellt 1 770 (2 103) MSEK. Övriga ränteswappar, avsedda för säkring av ränterisken i ett leasingkontrakt, avslutades under 2015, nominellt uppgick värdet till 0 (332) MSEK.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 16 183 (16 632) MSEK, varav extern 3 609 (4 803) MSEK, moderföretag 8 931 (8 452) samt övriga koncernföretag 3 643 (3 376) MSEK. Den genomsnittliga räntebindingstiden på bruttoskulden var 3 (6) månader, varav extern 10 (14), moderföretag 0 (1) samt övriga koncernföretag 3 (5) månader.

En generell höjning respektive sänkning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt eget kapital med -/+ 5 (-/+ 2) 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 468 (230) MSEK, varav till moderföretag på nominellt 368 (312) samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga externa på nominellt 468 (230) 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 2 031 (1 828) MSEK, varav lån 550 (569) MSEK och sålda valutaterminer 1 481 (1 259) MSEK. Motsvarande interna poster var per 31 december 2 031 (1 828) MSEK, varav utlåning 166 (185) MSEK samt köpta valutaterminer 1 865 (1 643) 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 5 759 (7 217) 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 efter skatt samt påverkan på eget kapital med -2,6 (-0,5) MSEK.

Kreditrisk/motpartsrisker

NCC:s placeringsreglemente för finansiella kreditrisker revideras kontinuerligt och karaktäriseras av försiktighet. Transaktioner sker endast med kreditvärldiga 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.

Motpartsrisken avseende externa derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 542 (494) MSEK vid utgången av 2015. Nettofordran per motpart beräknas enligt marknadsvärderingsmetoden, dvs marknadsvärdet på derivatet med tillägg av riskförändring (1% på nominellt belopp). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisker avseende extern kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 3 898 (2 330) 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.

4

unt

NOT 16 REDOVISAT OCH VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Nedanstående tabell visar redovisat värde och upplyser om verkligt värde för finansiella instrument där verkligt värde kan avvika från redovisat värde.

Beräkningen av verkligt värde på koncerninterna och externa valutaterminer och cross-currency swappar baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Beräkningen av verkligt värde på koncerninterna och externa ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på verkligt värde avseende derivaten.

För korta samt långa obligationslån noterade på NASDAQ Stockholm har verkligt värde beräknats enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad. Verkligt värde för onoterade långa obligationer och långa skulder till kreditinstitut har beräknats genom att framtida kassaflöden har diskonterats med aktuella marknadsräntor för liknande finansiella instrument. Verkligt värde för övriga externa lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde. För koncerninterna lång- samt kortfristiga räntebärande tillgångar och skulder, kassa och bank samt övriga räntefria tillgångar och skulder bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

TSEK	2015-12-31		2014-12-31 *	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Externa ränteswappar	-	-	0	67
Externa valutaterminer samt cross-currency swappar ¹⁾	462 370	460 932	422 829	444 408
Koncerninterna ränteswappar ²⁾	-	-	38	33 188
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	7 525	7 555	32 388	33 335
Kortfristiga placeringar	1 525 323	1 525 323	114 623	115 071
Summa finansiella tillgångar	1 995 218	1 993 810	569 878	626 069
Långfristiga noterade obligationslån	1 350 000	1 360 983	2 448 542	2 510 334
Långfristiga onoterade obligationslån	200 000	199 430	768 788	780 057
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	408 418	416 704	446 599	457 750
Kortfristiga noterade obligationslån	1 098 542	1 109 901	500 000	504 745
Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat	550 470	550 470	639 476	639 476
Externa ränteswappar ³⁾	13 986	62 733	12 543	110 514
Externa valutaterminer samt cross-currency swappar ³⁾	30 361	30 287	146 995	148 535
Koncerninterna valutaterminer ⁴⁾	37 663	37 357	15 129	14 737
Summa finansiella skulder	3 689 440	3 767 865	4 978 072	5 166 148

* Justering av redovisat och verkligt värde av derivat jämfört med årsredovisning 2014 från nettoredovisning i tabellen till bruttoredovisning enligt redovisningen i balansräkningen.

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer samt cross-currency swappar ingår i långfristiga fordringar med 182 (211) MSEK och övriga fordringar 280 (212) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna ränteswappar och koncerninterna valutaterminer ingår i fordringar hos koncernbolag med 8 (32) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar och externa valutaterminer samt cross-currency swappar ingår i kortfristiga skulder med 44 (160) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna ränteswappar och koncerninterna valutaterminer ingår i kortfristiga skulder till koncernföretag med 38 (15) 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	2015-12-31			2014-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2**	Summa	Nivå 1	Nivå 2**	Summa
Derivat *		468 487	468 487		510 998	510 998
Kortfristiga placeringar	1 525 323		1 525 323	115 071		115 071
Summa finansiella tillgångar	1 525 323	468 487	1 993 810	115 071	510 998	626 069
Derivat *		130 377	130 377		273 786	273 786
Noterade obligationslån	2 470 884		2 470 884	3 015 079		3 015 079
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		749 900	749 900		1 419 533	1 419 533
Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut		416 704	416 704		457 750	457 750
Summa finansiella skulder	2 470 884	1 296 981	3 767 865	3 015 079	2 151 069	5 166 148

* Summa koncerninterna och externa derivat.

** Handeln med cross-currency swappar samt valutaterminer i rubel bedöms ske på en aktiv marknad och kvarstår därmed i nivå 2. Per den 31 december 2015 hade NCC cross-currency swappar samt valutaterminer i rubel med ett nominellt värde på -821 (-829) MSEK. Verkligt värde på cross-currency swappar samt valutaterminer uppgick per 31 december 2015 till +312 (+334) MSEK.

Kvittning av finansiella instrument

NCC har bindande ramavtal (ISDA-avtal) om netting 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	2015-12-31		2014-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	462 370	44 347	422 829	159 538
Belopp som omfattas av avtal om netting	-42 658	-42 658	-147 595	-147 595
Nettobelopp efter avtal om netting	419 712	1 689	275 234	11 943

NOT 17 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

f

uth

Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkras härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 15 april 2016. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 29 april 2016.

Solna den 15 april 2016



Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande



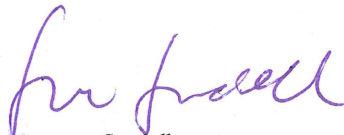
Magnus Johansson
Styrelseledamot



Ove Johnsson
Styrelseledamot



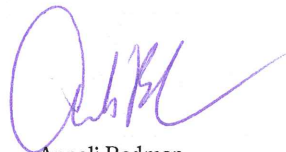
Karolina Roos
Styrelseledamot



Susanne Sandell
Styrelseledamot



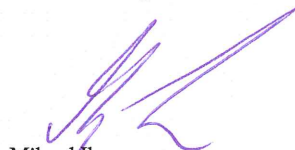
Timo Suonsyrjä
Styrelseledamot



Anneli Bedman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 15/4 2016

Ernst & Young AB



Mikael Ikonen
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig 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 2015.

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 ABs finansiella ställning per den 31 december 2015 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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2015 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 5 Mars 2015 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

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 2015.

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 av 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 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 15 april

Ernst & Young AB



Mikael Ikonen
Auktoriserad revisor