



Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2018

<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
Underskrifter	22

Handwritten mark

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 risklimit, se Redovisnings- och värderingsprinciper. NCC Treasury hanterar också prisrisker i oljeprodukter.

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

Under verksamhetsåret 2018 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 111,3 (82,7) MSEK.

Verksamheten under 2019 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande riktlinjer och policies.

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Summa Tillgångar	12 083 986	11 089 622	11 181 415	16 309 316	16 860 995
Summa Eget kapital	21 264	14 594	4 439	-19 632	21 482
Summa Skulder exkl eget kapital	12 062 722	11 075 028	11 176 976	16 328 948	16 839 513
Summa eget kapital och skulder	12 083 986	11 089 622	11 181 415	16 309 316	16 860 995

Resultaträkning i TSEK	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-15 811	-16 154	-15 174	-15 867	-16 889
Resultat efter finansiella poster	111 286	82 709	68 717	97 578	121 638
Periodens resultat efter skatt	86 803	64 510	55 878	71 711	94 879
Soliditet, %	0,2	0,1	0,04	-0,1	0,1

Siffrorna för 2014 är inte justerade för att externa och interna derivat samt räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas över resultaträkningen.

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 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.

Handwritten signature

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 policyer, riktlinjer, manualer och koder som gäller den finansiella rapporteringen, vilken återfinns på NCC:s intranät (MyNCC). Informationen innehåller vidare metodik, instruktioner och stödjande dokument i form av checklistor etc. samt övergripande tidplaner.

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

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser har inträffat under räkenskapsåret.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-80 871 249
Årets resultat		<u>86 803 458</u>
	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 111 286 484 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämman godkännande, lämnats med 111 286 484 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 86 803 458 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 0,2 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 externa finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

Uch #

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-15 811	-16 154
Rörelseresultat		-15 811	-16 154
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2, 3	3 580	-
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 4	235 365	228 246
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-111 848	-129 383
Resultat efter finansiella poster		111 286	82 709
Aktuell skatt	6	-24 483	-18 198
Årets resultat		86 803	64 510

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
Årets resultat		86 803	64 510
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		8 553	13 019
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		-1 883	-2 864
Övrigt totalresultat		6 670	10 155
Summa totalresultat för perioden		93 473	74 665

tt
097

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	159 111	16 040
Långfristiga fordringar		123	8 141
Uppskjutna skattefordringar		60	1 943
Summa anläggningstillgångar		159 294	26 124
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	8	10 814 376	9 215 226
Övriga fordringar		140 485	75 823
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 333	10 750
<i>Kortfristiga fordringar</i>		10 961 194	9 301 799
<i>Kortfristiga placeringar</i>	9	71 530	10 318
<i>Kassa och bank</i>		891 968	1 751 381
Summa omsättningstillgångar		11 924 692	11 063 498
SUMMA TILLGÅNGAR		12 083 986	11 089 622

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
Säkringsreserv		-218	-6 888
<i>Bundet eget kapital</i>		15 332	8 662
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		-80 871	-58 578
Årets resultat		86 803	64 510
<i>Fritt eget kapital</i>		5 932	5 932
Summa eget kapital		21 264	14 594
<i>Långfristiga skulder</i>			
	12, 13		
Obligationslån	10		279 000
Skulder till kreditinstitut	11		94 615
Skulder till koncernföretag	8	24 350	40 596
Övriga skulder		5 056	18 328
Långfristiga skulder		29 406	432 539
<i>Kortfristiga skulder</i>			
	13		
Obligationslån och företagscertifikat	10	678 974	398 900
Skulder till kreditinstitut	11	97 033	189 229
Skulder till koncernföretag	8	11 206 931	10 013 258
Övriga skulder		49 530	39 957
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	848	1 146
Kortfristiga skulder		12 033 316	10 642 490
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 083 986	11 089 622

AK ut

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 2017-01-01	12 000	1 150	2 400	-17 043	5 932	4 439
Årets resultat					64 510	64 510
Övrigt totalresultat				10 155	-	10 155
Summa totalresultat				10 155	64 510	74 665
Lämnat koncernbidrag					-82 706	-82 706
Skatteeffekt av koncernbidrag					18 195	18 195
Summa transaktioner med aktieägare					-64 510	-64 510
Utgående balans 2017-12-31	12 000	1 150	2 400	-6 888	5 932	14 594
Ingående balans 2018-01-01	12 000	1 150	2 400	-6 888	5 932	14 594
Årets resultat					86 803	86 803
Övrigt totalresultat				6 670	-	6 670
Summa totalresultat				6 670	86 803	93 473
Lämnat koncernbidrag					-111 286	-111 286
Skatteeffekt av koncernbidrag					24 483	24 483
Summa transaktioner med aktieägare					-86 803	-86 803
Utgående balans 2018-12-31	12 000	1 150	2 400	-218	5 932	21 264

st. 11/18

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	111 286	82 709
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ^{*)}	170 579	15 034
Betald skatt	-	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	281 865	97 740
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-67 173	-18 710
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-33 145	36 815
Kassaflöde från den löpande verksamheten	181 547	115 845
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 669 576	-
Amortering av låneskulder	-651 389	-122 348
Koncernbidrag	-82 706	-58 295
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar	-1 904 836	-769 891
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-969 355	-950 534
Årets kassaflöde	-787 808	-834 689
Likvida medel vid årets början	1 751 381	2 569 838
Kursdifferens i likvida medel	-71 605	16 232
Likvida medel vid årets slut	891 968	1 751 381

^{*)} består huvudsakligen av orealiserade valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31
Betalda räntor		
Erhållen ränta	217 611	189 931
Erlagd ränta	-98 589	-99 195
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	891 968	1 751 381
Kortfristiga placeringar < 3 månader	-	-
	891 968	1 751 381

** Uch*

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

Allmän information

NCC Treasury AB med organisationsnummer 556030-7091 är ett svensktregisterat aktieföretag med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är Vallgatan 3, 170 80 Solna. Företaget är NCC-koncernens interntjänst och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning.

Allmänna redovisningsprinciper

NCC Treasury AB (publ) årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 "Redovisning för juridiska personer" vilket innebär att de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) tillämpas i sin helhet förutom de undantag och tillägg som regleras i RFR 2.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som tillämpas från 2018

NCC Treasury AB tillämpar IFRS 9 för första gången från och med 1 januari 2018. Andra ändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig påverkan på NCC Treasury AB:s finansiella rapportering.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument. IFRS 9 fastställer principer för redovisning och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Dessutom tillämpar NCC Treasury AB följändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar som appliceras på upplysningar för 2018 men som inte har blivit allmänt applicerade på jämförande information.

IFRS 9 inför nya regler bl.a. avseende klassificering och värdering av finansiella instrument, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. NCC Treasurys analys av effekterna av övergången till IFRS 9 visar att de nya reglerna inte påverkar företagets finansiella ställning då IFRS 9 inte väsentligt påverkar värderingen. IFRS 9 innebär inte heller någon väsentlig effekt på NCC Treasurys säkringsredovisning eller reservering för kreditförluster.

Vad gäller klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder innehåller IFRS 9 bland annat nya kategorier som ersätter dem som fanns i IAS 39. En tabell i not 14 visar i vilka kategorier NCC Treasurys tillgångar och skulder klassificeras enligt IAS 39 och IFRS 9, men som framgår påverkas inte redovisade värden.

Ifråga om nedskrivningar ersätter IFRS 9 "inträffade förluster-modellen" från IAS 39 med en "förväntad kreditförlustmodell". Den nya nedskrivningsmodellen tillämpas på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Detta har inte fått någon effekt på NCC Treasurys finansiella rapporter då effekten inte bedömts vara väsentlig.

Vad gäller säkringsredovisning har NCC Treasury valt att tillämpa en ny generell säkringsredovisningsmodell enligt IFRS 9. Detta kräver att koncernen säkerställer att relationer inom säkringsredovisningen är i linje med mål och strategi för riskhantering och att koncernen tillämpar ett mer kvalitativt och framåtriktat tillvägagångssätt för att bedöma säkringars effektivitet.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Nya IFRS som träder ikraft först från och med räkenskapsåren 2019 och har inte tillämpats vid upprättande av 2018 års finansiella rapporter. NCC Treasury AB har utrett påverkan av IFRS 16, och beslutat att inte applicera IFRS 16 i juridisk person med grund i undantaget i RFR 2. Övriga förändrade IFRS som ska börja tillämpas 2019 och framåt, förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på NCC Treasury AB:s finansiella rapportering.

Koncernföretag

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

sk uen

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Skatter

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, kortfristiga placeringar, övriga fordringar, 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.

Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. En finansiell tillgång klassificeras utifrån NCC Treasurys affärsmodell för hantering av den finansiella tillgången och de förväntade kassaflödenas karaktär. Omklassificering av finansiella tillgångar görs endast om affärsmodellen för tillgången har förändrats.

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 syftet med innehavet är att maximera avkastningen inom givna risklimer. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningens finansnetto. Samtliga finansiella instrument som ingår i denna kategori är avsedda för handel. Ett derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument ingår inte i denna grupp.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Här ingår lånefordringar och kundfordringar samt korta placeringar (kortfristiga bankdepositioner) där syftet med innehavet 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. Förändringar i verkligt värde redovisas i finansnettot.

Övriga finansiella skulder

Lån samt skulder till koncernföretag, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Derivat som används i säkringsredovisning

Derivat som används i säkringsredovisning redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringen på ett effektivt säkringsinstrument redovisas mot säkringsreserven i eget kapital över övrigt totalresultat.

Handwritten signature

Nedskrivning

NCC Treasury bedömer förväntade kreditförluster på framtidsinriktad information för de finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Förlustriservering görs enligt något av följande sätt:

- förväntas inträffa inom 12 månader: bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa inom 12 månader
- förväntas inträffa under tillgångens hela livstid: bokas för förlusthändelser som kan förväntas inträffa under tillgångens hela livstid.

Förlustriservering för tillgångens hela livstid görs om kreditrisken för den finansiella tillgången på rapportdagen har ökat signifikant sedan initial redovisning gjordes och förlustriservering 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. Eventuell ineffektivitet redovisas i finansnettot. Med säkringen av ränta uppnår NCC att rörlig ränta på delar av NCC:s finansiering blir fast ränta.

Likvida medel

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av finansiella tillgångar och skulder netto redovisas under "Räntekostnader och liknande kostnader". En specifikation över valutakursdifferenserna finns i not 4 "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. 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 16.

st ven

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 PricewaterhouseCoopers AB uppgår till 285 (275) TSEK samt övriga konsultuppdrag till 60 (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>	2018	2017
Sverige	64 187	56 992
Ryssland	3 739	7 456
Norge	113 821	94 300
Danmark	28 227	25 639
Finland	19 150	16 626
Baltikum och Polen	12	24
	<u>229 136</u>	<u>201 037</u>

NOT 3 INTÄKTER FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2018	2017
Ränteintäkter, koncernföretag	3 580	-
	<u>3 580</u>	

NOT 4 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE INTÄKTER

	2018	2017
Ränteintäkter, moderföretag	1 055	12
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	223 131	199 684
Ränteintäkter, övriga externa	1 370	1 341
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	9 809	27 209
	<u>235 365</u>	<u>228 246</u>

NOT 5 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE KOSTNADER

	2018	2017
Räntekostnader, moderföretag	-44	-256
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-14 566	-17 633
Räntekostnader, övriga externa	-74 188	-74 517
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag	-9 240	-24 545
Valutakursdifferenser netto*	-73	1 503
Kreditavgifter	-13 737	-13 935
	<u>-111 848</u>	<u>-129 383</u>

* varav

Valutakursdifferenser på anläggningstillgångar, övriga koncernföretag	-8 700	-
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, moderföretag	801	-2
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga koncernföretag	225 739	-104 668
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga externa	-71 504	-16 232
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, moderföretag	-11 980	-2 196
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga koncernföretag	-7 219	17 262
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga externa	-127 209	107 339
Netto valutakursdifferenser	-73	1 503

Juk

NOT 6 AKTUELL SKATT

	2018	2017
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-	-3
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-24 483	-18 195
	-24 483	-18 198

NOT 7 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	16 040	-
Omklassificeringar	-12 717	-
Tillkommande fordringar	155 788	16 040
Årets valutakursdifferenser	-	-
Bokfört värde vid årets slut	159 111	16 040

NOT 8 FORDRINGAR OCH SKULDER HOS KONCERNFÖRETAG

	2018-12-31	2017-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	159 111	16 040
<i>Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	159 111	16 040
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	1 080 911	1 100 000
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	9 733 465	8 115 226
<i>Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	10 814 376	9 215 226
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	24 350	40 596
<i>Summa långfristiga skulder hos koncernföretag</i>	24 350	40 596
Kortfristiga skulder hos moderföretag	111 454	863 716
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	11 095 477	9 149 542
<i>Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag</i>	11 206 931	10 013 258

NOT 9 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	71 530	10 318
Kortfristiga bankdepositioner	-	-
	71 530	10 318
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	71 530	10 318
Kortfristiga bankdepositioner	-	-
	71 530	10 318

*uh

NOT 10 OBLIGATIONSÅN OCH FÖRETAGSCERTIFIKAT

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	-	200 000
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	-	79 000
		<u>279 000</u>
<i>Kortfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	200 000	-
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	79 000	398 900
Företagscertifikat	399 974	-
	<u>678 974</u>	<u>398 900</u>
Summa obligationslån och företagscertifikat	678 974	677 900

Obligationslånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 1 och 10 månader med en genomsnittlig återstående löptid på 4 (13) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 0,40 (1,01)%.

NOT 11 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	252 605	264 623
Outnyttjad del	-252 605	-264 623
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>	97 033	283 844
Summa skulder till kreditinstitut	97 033	283 844

NOT 12 LÅNGFRISTIGA SKULDERS FÖRFALLOTID EFTER BALANSDAGEN

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

Övriga långfristiga skulders förfallotider ligger mellan 1,0 år och 2,5 år (se löptidsanalys i not 15).

NOT 13 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter	9 239	9 296
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter för egna skulder	Inga	Inga

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

NOT 14 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna finansiella kostnader	848	1 146
Summa	<u>848</u>	<u>1 146</u>

De finansiella kostnaderna består av upplupna räntekostnader och kreditavgifter.

skuld

NOT 15 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH FINANSIELL RISKHANTERING

Finanspolicy

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

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 finanspolicy.

Avtalsvillkor

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

Refinansieringsrisk

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

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 11 995 (10 974) MSEK, varav extern 776 (962) MSEK, moderföretag 271 (863) samt övriga koncernföretag 10 947 (9 149) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 0,4 (1) månader per 31 december 2018, varav externa 4 (12) månader, moderföretag 1 (0) samt övriga koncernföretag 0,1 (0) månad.

NCC Treasury AB har upprättat följande investorrrelaterade marknadsfinansieringsprogram:

Marknadsfinansieringsprogram

	Ram	Utnyttjat Nom MSEK
Commercial paper (CP) program i Finland	300 MEUR	
Commercial paper (CP) program i Sverige	4 000 MSEK	400
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	279
TOTAL		679

* varav noterade på NASDAQ Stockholm nominellt 79 MSEK.

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att NCC inte har tillräcklig betalningsberedskap vid ett visst givet tillfälle, vilket kan negativt påverka koncernens förmåga att fullgöra betalningsförpliktelser. För att erhålla god flexibilitet och kostnadseffektivitet samt säkerställa NCC-koncernens framtida finansieringsbehov 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 3 587 (3 460) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 2,8 (3,7) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2018 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.

Handwritten signature

Löptidsanalys (belopp inklusive ränta)

Nedanstående tabell visar NCC Treasury AB:s finansiella skulder (inklusive räntebetalningar) samt nettoreglerade derivat som utgör finansiella skulder. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2018-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	780	529	251		
Räntebärande skulder moderföretag	272	272			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	10 947	10 922	10	15	
Externa oljeterminer	8	2	6		
Oljeterminer övriga koncernföretag	4		4		
Externa ränteswappar	2	2			
Totalt	12 013	11 727	271	15	

2017-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	977	51	549	377	
Räntebärande skulder moderföretag	863	863			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	9 153	9 063	65	20	5
Oljederivat övriga koncernföretag	24		18	6	
Externa ränteswappar	15	2	11	2	
Totalt	11 032	9 979	643	405	5

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

2018-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-6 065	-4 205	-1 714	-145	
- inflöde	6 148	4 277	1 729	142	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-1 587	-690	-755	-142	
- inflöde	1 618	705	768	145	
Nettouflöde från bruttoreglerade instrument	114	87	28	0	

2017-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-6 765	-4 285	-1 771	-709	
- inflöde	6 778	4 305	1 772	701	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-2 442	-940	-801	-701	
- inflöde	2 458	950	800	708	
Nettouflöde från bruttoreglerade instrument	29	30	0	-1	

u/h

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. Räntebindningstiden för NCC-koncernen uppgick till 5,2 månader per 2018-12-31, det vill säga något lägre än fastställt riktvärde. Räntebindningen har justerats efter årsskiftet och ligger nu inom riktvärdet. I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrat lån och ränteswappen. Vid bedömning av effektivitet säkerställer NCC Treasury 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. Ineffektivitet kan uppstå om tidpunkter för kassaflödet i ränteswappen respektive i underliggande lån inte helt överensstämmer. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (0) MSEK samt till övriga externa nominellt 100 (500) MSEK. Ränteswapparnas verkliga värde uppgick per den 31 december 2018 netto till -2 (-14) MSEK bestående av fordringar om 0 (0) MSEK och övriga långfristiga skulder om 0 (2) MSEK samt övriga kortfristiga skulder om 2 (12) MSEK. Ränteswapparna har en förfallotidpunkt på mellan 0,2 (0,7) och 0,2 (1,2) år med en genomsnittlig fast ränta på 1,58 procent.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 11 995 (10 974) MSEK, varav extern 776 (962) MSEK, moderföretag 271 (863) samt övriga koncernföretag 10 947 (9 066) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 0,2 (1) månader, varav extern 1 (6), moderföretag 1 (0) samt övriga koncernföretag 0,1 (0) månad.

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 -/+ 30 (-/+ 24) 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 193 (640, köpta) MSEK, varav till moderföretag på nominellt - (-) samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga externa på nominellt 193 (640, sålda) MSEK.

Koncernföretagens valutasäkringar av omräkningsexponering har skett genom NCC Treasury AB. NCC har under 2018 avslutat säkring av omräkningsexponering, varför det inte finns några utestående säkringspositioner per årsskiftet. Utestående säkringspositioner i NCC Treasury AB har varit lån och valutaterminskontrakt. Det redovisade värdet på externa lån samt valutaterminer (inklusive underliggande kapitalbelopp) som använts som säkringsinstrument per 31 december var 0 (556) MSEK, varav lån 0 (0) MSEK och sålda valutaterminer 0 (556) MSEK. Motsvarande interna poster var per 31 december 0 (556) MSEK, varav utlåning 0 (178) MSEK samt köpta valutaterminer 0 (378) 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. Utestående netto sålda finansieringsvalutaswappar uppgick nominellt till 2 150 (3 734) 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 -1,7 (-4,3) MSEK.

uuh

Kreditrisk/motpartsrisiker

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

Motpartsrisiken avseende externa derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 189 (152) MSEK vid utgången av 2018. Nettofordran per motpart beräknas enligt maknadsvärderingsmetoden, 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 963 (1 762) MSEK.

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

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

NOT 16 REDOVISAT OCH VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

NCC tillämpar från 1 januari 2018 IFRS 9. Nedanstående tabeller visar redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument samt förändringar i värderingskategorier mellan IAS 39 och IFRS 9. I NCC Treasury AB:s balansräkning är det huvudsakligen kortfristiga placeringar (som innehas för handelsändamål) 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 och oljeterminer baseras på vedertagna modeller med observerbar inputdata såsom räntor, valutor och råvarupriser. Värderingen av verkligt värde på ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på verkligt värde avseende derivaten.

För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; koncerninterna lång- samt kortfristiga räntebärande tillgångar och skulder, kassa och bank, kortfristiga bankdepositioner samt övriga räntefria tillgångar och skulder bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

För korta 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 förklarar värderingskategorierna enligt IAS 39 och de nya värderingskategorierna enligt IFRS 9 för varje slag av NCC Treasury AB:s finansiella tillgångar och finansiella skulder per den 1 januari 2018.

stuh

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

TSEK	Ursprunglig klassificering enligt IAS 39	Ny klassificering enligt IFRS 9	Ursprungligt redovisat värde enligt IAS 39	Nytt redovisat värde enligt IFRS 9
Finansiella tillgångar				
Externa valutaterminer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	59 160	59 160
Externa oljeterminer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	23 933	23 933
Koncerninterna valuterminer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	38 576	38 576
Koncerninterna oljeterminer	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	161	161
Kortfristiga placeringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	10 318	10 318
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	Kund- och lånefordringar	Upplupet anskaffningsvärde	9 192 529	9 192 529
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Kund- och lånefordringar	Upplupet anskaffningsvärde	77	77
Likvida medel	Kund- och lånefordringar	Upplupet anskaffningsvärde	1 751 381	1 751 381
Summa finansiella tillgångar			11 076 135	11 076 135
Finansiella skulder				
Externa valutaterminer	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	44 183	44 183
Externa oljeterminer	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	161	161
Koncerninterna valuterminer	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	16 149	16 149
Koncerninterna oljeterminer	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	24 004	24 004
Externa ränteswappar	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹⁾	Obligatoriskt som verkligt värde via resultaträkningen	680	680
Externa ränteswappar	Derivat som används i säkringsredovisning	Derivat som används i säkringsredovisning	13 261	13 261
Långfristiga noterade obligationslån	Övriga skulder	Övriga skulder	79 000	79 000
Långfristiga onoterade obligationslån	Övriga skulder	Övriga skulder	200 000	200 000
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	Övriga skulder	Övriga skulder	94 615	94 615
Långfristiga skulder till koncernföretag	Övriga skulder	Övriga skulder	32 498	32 498
Kortfristiga noterade obligationslån	Övriga skulder	Övriga skulder	398 900	398 900
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	Övriga skulder	Övriga skulder	189 229	189 229
Kortfristiga skulder till koncernföretag	Övriga skulder	Övriga skulder	9 981 203	9 981 203
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Övriga skulder	Övriga skulder	787	787
Summa finansiella skulder			11 074 670	11 074 670

¹⁾ Innehav för handel

Handwritten signature

Följande tabell visar verkligt värde för finansiella instrument.

TSEK	2018-12-31		2017-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ¹⁾	136 113	136 113	59 160	59 160
Externa oljeterminer ¹⁾	3 619	3 619	23 933	23 933
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	41 607	41 607	38 576	38 576
Koncerninterna oljeterminer ²⁾	7 886	7 886	161	161
Kortfristiga placeringar	71 530	71 530	10 318	10 318
Upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	154 050	154 050	-	-
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	10 769 943	10 769 943	9 192 529	9 192 529
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	513	513	77	77
Kassa och bank	891 968	891 968	1 751 381	1 751 381
Summa finansiella tillgångar	12 077 229	12 077 229	11 076 135	11 076 135
Finansiella skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ³⁾	45 073	45 073	44 183	44 183
Externa oljeterminer ³⁾	7 886	7 886	161	161
Koncerninterna valutaterminer ⁴⁾	9 104	9 104	16 149	16 149
Koncerninterna oljeterminer ⁴⁾	3 619	3 619	24 004	24 004
Externa ränteswappar ³⁾	111	111	680	680
Derivat som används i säkringsredovisning				
Externa ränteswappar ³⁾	1 517	1 517	13 261	13 261
Övriga skulder				
Långfristiga noterade obligationslån	-	-	79 000	79 426
Långfristiga onoterade obligationslån	-	-	200 000	202 240
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	-	-	94 615	96 392
Långfristiga skulder till koncernföretag	24 226	24 226	32 498	32 498
Kortfristiga noterade obligationslån	79 000	79 059	398 900	402 243
Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat	599 974	599 974	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	97 033	97 033	189 229	190 837
Kortfristiga skulder till koncernföretag	11 194 331	11 194 331	9 981 203	9 981 203
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	385	385	787	787
Summa finansiella skulder	12 062 259	12 062 318	11 074 670	11 084 064

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer samt externa oljeterminer ingår i långfristiga fordringar med 0 (8) MSEK och övriga fordringar 140 (75) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar hos koncernföretag med 5 (16) MSEK samt i kortfristiga fordringar hos koncernföretag med 44 (23) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar och externa valutaterminer samt externa oljeterminer ingår i långfristiga skulder med 5 (18) MSEK samt kortfristiga skulder med 50 (40) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder till koncernföretag med 0 (8) MSEK samt i kortfristiga skulder till koncernföretag med 13 (32) MSEK.

*wh

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	2018-12-31			2017-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat *		189 225	189 225		121 830	121 830
Räntebärande värdepapper	71 530		71 530	10 318		10 318
Summa finansiella tillgångar	71 530	189 225	260 755	10 318	121 830	132 148
Derivat *		67 310	67 310		98 438	98 438
Noterade obligationslån	79 059		79 059	481 669		481 669
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		599 974	599 974		202 240	202 240
Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut		97 033	97 033		287 229	287 229
Summa finansiella skulder	79 059	764 317	843 376	481 669	587 907	1 069 576

* Summa koncerninterna och externa derivat.

Kvittning av finansiella instrument

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

TSEK	2018-12-31		2017-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	139 732	54 587	83 093	58 285
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-52 173	-52 173	-54 146	-54 146
Nettobelopp efter avtal om nettning	87 559	2 413	28 947	4 139

NOT 17 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Handwritten signature

NOT 18 FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-80 871 249
Årets resultat		<u>86 803 458</u>
	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 111 286 484 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämman godkännande, lämnats med 111 286 484 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 86 803 458 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 0,2 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 externa finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.



Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar 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 26 mars 2019. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 9 april 2019.

Solna den 26 mars 2019



Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande



Ann-Marie Hedbeck
Styrelseledamot




Susanne Lithander
Styrelseledamot




Anneli Bedman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den ^{29/3} 2019

PricewaterhouseCoopers AB



Håkan Malmström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NCC Treasury Aktiebolag, org.nr 556030-7091

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury Aktiebolag för år 2018 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 Aktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2018 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 Aktiebolag.

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 Aktiebolag 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

NCC Treasury är internbank för NCC-koncernen, vilket innebär att huvudsakliga transaktioner utgörs av lånefinansiering, hanteringen av koncernens likvida medel, och säkring av ekonomiska risker som koncernen är exponerad för. Revisionen inriktas främst på att granska in- och utlåningen, likviditetshantering och även derivatinstrument som används för säkringsverksamheten. Granskningen sker genom en kombination av att utvärdera de kontrollsystem och funktioner som bolaget har implementerat för verksamheten samt att testa utestående positioner och transaktioner mot underlag.

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till verksamhetens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.



Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Existens och värdering av finansiella derivatinstrument

NCC Treasury tecknar derivatkontrakt (valutaterminer, ränteswappar och oljederivat) som en del av sitt uppdrag för att hantera NCC-koncernens finansiella risker. Detta sker inom NCC Treasurys mandat från koncernen att hantera risker inom angivna spann och syftar till att minska redan existerande risker.

Redovisning av dessa kontrakt skedde till verkligt värde med grund i IAS 39 för 2018 och med grund i IFRS 9 från och med 2019. Totalt marknadsvärde på derivat externa för NCC –koncernen uppgår till tillgångar om 139,7 mkr och skulder om 54,6 mkr. Med hänsyn till volymen transaktioner och dess inneboende komplexitet har vi bedömt att existens och värdering av dessa kontrakt är ett särskilt betydelsefullt område.

Se vidare sidorna 8-10 samt not 15 i årsredovisningen.

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

Vi har gått igenom rutinerna för registrering av transaktionsdata och för inläsning av marknadsdata vid bokslutstidpunkten, samt automatiserad värderingsmodell i bolagets treasurysystem. Transaktioner har även stickprovvis kontrollerats mot motpartsbekräftelser per bokslutsdagen.

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

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.

Vad avser övergången till IFRS 9 har vi tagit del av de analyser som NCC Treasury har tagit fram gått igenom väsentliga skillnader mellan redovisningsstandarderna.

Säkringsredovisning

NCC Treasury hanterar NCC-koncernens externa lånefinansiering. Detta exponerar bolaget för ränterisk, vilken hanteras genom ränteswappar. Vid redovisningen tillämpas säkringsredovisning. Total säkringsreserv per 2018-12-31 reducerar eget kapital med 0,2 mkr. På grund av komplexiteten i beräkningar och dokumentationskrav för säkringsdokumentation har vi bedömt att detta är ett särskilt betydelsefullt område.

Se vidare sidorna 6, 8-10 och not 15 i årsredovisningen.

Vi har tagit del av NCC Treasurys policyer och styrdokument som används för säkringsredovisning och säkringsdokumentation. Vi har granskat dessa med avseende på nya krav som uppkommit i samband med IFRS 9.

Vi har gått igenom processer och rutiner kring säkringsredovisning, och kopplat an till granskning av värdering av säkringsinstrumenten. (Se ovanstående särskilt betydelsefulla område.)

På bokslutsdagen har vi granskat posten mot underliggande instrument och gått igenom dokumentation av utförda justeringar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

JK

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.

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 på fel, 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 fel 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 Aktiebolag för år 2018 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 Aktiebolag 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 ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god 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 FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed 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 är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till NCC Treasury Aktiebolags revisor av bolagsstämman den 28 april 2017 och har varit bolagets revisor sedan denna dag.

Stockholm den 29 mars 2019

PricewaterhouseCoopers AB



Håkan Malmström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Anders Carlsson
Auktoriserad revisor