



Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2021

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Noter	11
Fastställelse	20



Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

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

Företaget är NCC-koncernens intermbank och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning av finansiell riskhantering. Här hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimit, se Redovisnings- och värderingsprinciper. NCC Treasury hanterar också prisrisker i oljeprodukter för verksamhetens räkning.

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

Under verksamhetsåret 2021 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 127,4 (137,3) MSEK.

Generellt har NCC hanterat coronavirus-pandemin väl under året utan någon väsentlig påverkan på koncernnivå eller på NCC Treasury AB.

Verksamheten under 2022 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande policy och riktlinjer (se nedan under Bolagsstyrning).

Flerårsöversikt

Balansräkning i TSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Summa Tillgångar	14 382 295	12 973 620	13 934 962	12 083 986	11 089 622
Summa Eget kapital	140 304	140 520	141 949	21 264	14 594
Summa Skulder exkl eget kapital	14 241 991	12 833 100	13 793 013	12 062 722	11 075 028
Summa eget kapital och skulder	14 382 295	12 973 620	13 934 962	12 083 986	11 089 622
Soliditet, %	1,0	1,1	1,0	0,2	0,1

Resultaträkning i TSEK	2021	2020	2019	2018	2017
	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-22 988	-21 093	-19 981	-15 811	-16 154
Resultat efter finansiella poster	127 434	137 329	139 859	111 286	82 709
Periodens resultat efter skatt	125 893	134 173	134 722	86 803	64 510

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

NCC Treasurys riktlinjer för bolagsstyrning 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 intermbank är reglerad av en Group Treasury Policy som är beslutad av NCC AB:s styrelse.

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

NCC Treasurys hantering av risker bygger på att ett antal kontrollaktiviteter som sker på olika nivåer inom verksamheten. Kontrollaktiviteterna ska säkerställa såväl effektivitet i företagets processer som en god intern kontroll.

NCC Treasury AB följer NCC:s interna direktiv, riktlinjer, manualer och koder som gäller den finansiella rapporteringen, vilka återfinns på NCC:s intranät (MyNCC). Informationen innehåller vidare metodik, instruktioner och stödande 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.

Hållbarhetsrapport

NCC Treasury AB har med stöd av 6 kapitel 10§ 2 st Årsredovisningslagen inte upprättat någon egen hållbarhetsrapport. Företaget omfattas av den hållbarhetsrapport som ingår som eget avsnitt i NCC AB:s årsredovisning. Se vidare i not om koncernuppgifter angående organisationsnummer och säte.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 30 december 2021 tecknades en ny treårig kreditfacilitet om 280 (260) MEUR, med två ettåriga förlängningsoptioner.

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-3 546 245
Årets resultat		<u>125 893 003</u>
	kronor	<u>122 346 758</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna		120 000 000
I ny räkning balanseras		<u>2 346 758</u>
Summa	kronor	<u>122 346 758</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 7 449 959 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämman godkännande, lämnats med 7 449 959 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 5 915 267 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 1,0 procent före föreslagen utdelning. 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.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2021	2020
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-22 988	-21 093
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2, 3	364	-
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2, 4	224 153	233 733
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-74 094	-75 311
Resultat efter finansiella poster		127 434	137 329
Aktuell skatt	6	-1 541	-3 156
Årets resultat		125 893	134 173

Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		125 893	134 173
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar		2 275	-5 109
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		-469	1 099
Övrigt totalresultat		1 807	-4 010
Summa totalresultat för perioden		127 700	130 163

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	7, 8	379 644	3 151
Långfristiga fordringar		4 931	1 265
Summa anläggningstillgångar		384 575	4 415
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	8	11 411 640	11 019 072
Övriga fordringar		23 560	18 414
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 288	5 938
<i>Kortfristiga fordringar</i>		11 436 488	11 043 424
<i>Kortfristiga placeringar</i>	9	400 961	103 842
<i>Kassa och bank</i>		2 160 271	1 821 938
Summa omsättningstillgångar		13 997 720	12 969 204
SUMMA TILLGÅNGAR		14 382 295	12 973 620
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		2 407	601
<i>Bundet eget kapital</i>		17 957	16 151
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		-3 546	-9 804
Årets resultat		125 893	134 173
<i>Fritt eget kapital</i>		122 347	124 369
Summa eget kapital		140 304	140 520
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	12, 13	850 000	1 700 000
Skulder till koncernföretag	10	1 994	518
Övriga skulder	8	34	3 151
Långfristiga skulder		852 029	1 703 669
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Obligationslån	11, 13	850 000	-
Skulder till koncernföretag	10	12 494 996	11 060 623
Övriga skulder	8	44 729	68 304
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	238	504
Kortfristiga skulder		13 389 963	11 129 431
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14 382 295	12 973 620

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	<i>Bundet eget kapital</i>				<i>Fritt eget kapital</i>	
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Säkringsreserv	Balanserat resultat och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	12 000	1 150	2 400	4 610	121 789	141 949
Årets resultat					134 173	134 173
Övrigt totalresultat				-4 010	-	-4 010
Summa totalresultat				-4 010	134 173	130 163
Utdelning					-120 000	-120 000
Lämnat koncernbidrag					-14 749	-14 749
Skatteeffekt av koncernbidrag					3 156	3 156
Summa transaktioner med aktieägare					-131 593	-131 593
Utgående balans 2020-12-31	12 000	1 150	2 400	601	124 369	140 519
Ingående balans 2021-01-01	12 000	1 150	2 400	601	124 369	140 519
Årets resultat					125 893	125 893
Övrigt totalresultat				1 807	-	1 807
Summa totalresultat				1 807	125 893	127 700
Utdelning					-122 000	-122 000
Lämnat koncernbidrag					-7 450	-7 450
Skatteeffekt av koncernbidrag					1 535	1 535
Summa transaktioner med aktieägare					-127 915	-127 915
Utgående balans 2021-12-31	12 000	1 150	2 400	2 407	122 347	140 304

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2021-01-01	2020-01-01
		-2021-12-31	-2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		127 434	137 329
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		26 447	-6 333
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		153 882	130 996
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		39 187	36 567
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-19 120	-2 648
Kassaflöde från den löpande verksamheten		173 949	164 915
Finansieringsverksamheten			
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna externa lån		-	-
Amortering av externa låneskulder		-	-
Ökning(+)/Minskning(-) av räntebärande skulder till koncernföretag		1 428 011	-957 067
Utbetalad utdelning		-122 000	-120 000
Koncernbidrag		-14 749	-24 002
Ökning(-)/Minskning(+) av externa räntebärande fordringar		-297 119	-93 634
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar hos koncernföretag		-727 343	557 508
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	266 800	-637 195
Årets kassaflöde		440 749	-472 280
Likvida medel vid årets början		1 821 938	2 158 607
Kursdifferens i likvida medel		-102 415	135 611
Likvida medel vid årets slut		2 160 271	1 821 938

¹⁾ består huvudsakligen av orealiserade valutakursdifferenser

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2021-01-01	2020-01-01
	-2021-12-31	-2020-12-31
Betalda räntor**		
Erhållen ränta	217 413	228 211
Erlagd ränta	-52 480	-73 519
** ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
Likvida medel		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel</i>		
Kassa och bank	2 160 271	1 821 938
	2 160 271	1 821 938

Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges

Allmän information

NCC Treasury AB med organisationsnummer 556030-7091 är ett svensktregisterat aktiebolag med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är Herrjärva torg 4, 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) årsredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 "Redovisning för juridiska personer" vilket innebär att de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) tillämpas i sin helhet förutom de undantag och tillägg som regleras i RFR 2.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som tillämpas från 2021

Ett fåtal förändringar av befintliga standarder samt tolkningar trädde ikraft för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2021. För 2021 tillämpar NCC förändringarna i IFRS 9 Finansiella instrument avseende lätttnadsreglerna gällande referensräntereformen. Lätttnaderna avser framåtriktade kriterier för säkringsredovisning så att dessa inte påverkas på ett missvisande sätt av ett möjligt framtida byte av referensräntor. Övriga förändringar av standarder och tolkningar har inte haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter.

Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett fåtal förändringar av befintliga standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2022. Dess effekt på NCC Treasury's finansiella rapporter har ännu inte fastställts i detalj men de förväntas inte ha en väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter.

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". Ränteintäkter avseende anläggningstillgångar redovisas i "Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar". Ränteintäkter avseende omsättningstillgångar redovisas i "Övriga ränteintäkter och liknande intäkter". Räntekostnader avseende skulder redovisas i "Räntekostnader och liknande poster". Räntor avseende externa ränte- och valutaswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Räntor avseende interna ränteswappar och valutaswappar redovisas bland ränteintäkter vid en positiv ränta och bland räntekostnader vid en negativ ränta. Förändring i verkligt värde avseende interna samt externa oljederivat och valutaoptioner redovisas bland ränteintäkter vid en positiv värdeförändring och bland räntekostnader vid en negativ värdeförändring.

Skatter

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

Uppskjuten skatt redovisas på säkringsreserven. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt från den beslutade skattesatsen för närmast påföljande år och skatteposter tillhörande årets förändring av säkringsreserven redovisas i övrigt totalresultat.

Finansiella instrument

Förvärv och avyttringar av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, kortfristiga placeringar, övriga fordringar, koncernfordringar samt upplupna intäkter. På skuldsidan återfinns obligationslån, skulder till kreditinstitut, koncernskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats eller förfallit. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts eller på annat sätt utsläccks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

En finansiell tillgång klassificeras vid första redovisningen 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. En finansiell skuld redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom derivat som redovisas till verkligt värde.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier för värdering. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Derivat som används i säkringsredovisning samt Övriga finansiella skulder.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna grupp ingår derivat med positivt verkligt värde samt räntebärande värdepapper där NCC Treasury's affärsmodell är att maximera avkastningen på tillgången inom givna risklimit. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningens finansnetto. Ett derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument ingår inte i denna grupp. För redovisning av säkringsinstrument, se Derivat som används i säkringsredovisning nedan.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Här ingår lånefordringar och kundfordringar samt korta placeringar (kortfristiga bankdepositioner) där målet med affärsmodellen är att erhålla de avtalsenliga kassaflödena fram till förfall. Kassaflödet erhålles vid bestämda tidpunkter och är endast betalning av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna grupp ingår derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument, se Derivat som används i säkringsredovisning nedan. Förändringar i verkligt värde redovisas i finansnettot.

Övriga finansiella skulder

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

Derivat som används i säkringsredovisning

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

Nedskrivning

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

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

Förlustriskreservering för tillgångens hela livstid görs om kreditrisken för den finansiella tillgången på rapportdagen har ökat signifikant sedan initial redovisning gjordes och förlustriskreservering inom 12 månader görs om så inte är fallet.

Säkringsredovisning

För hantering av ränterisk används räntederivat. Säkringsredovisning sker där effektiva säkrings samband kan bevisas. Värdeförändringar redovisas, efter beaktande av skatteeffekt, i övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven. Eventuell ineffektivitet redovisas i finansnettot. Med säkringen av ränta uppnår NCC att rörlig ränta på delar av NCC:s finansiering blir fast ränta.

Likvida medel

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av finansiella tillgångar och skulder netto redovisas under "Räntekostnader och liknande kostnader". En specifikation över valutakursdifferenserna finns i not 5 "Räntekostnader och liknande kostnader".

Eget kapital

Koncernbidrag redovisas baserat på sin ekonomiska innebörd, innebärande att 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.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver oftast användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Företaget är en internbank vars syfte är att ansvara för placering och upplåning av likvida medel och därför består de finansiella rapporterna främst av finansiella instrument. I NCC Treasury AB:s balansräkning är det huvudsakligen räntebärande värdepapper samt derivat som värderas och redovisas till verkligt värde. Övriga finansiella instrument avser främst koncerninterna fordringar och skulder samt andra fordringar och skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde. De för NCC Treasury AB:s mest väsentliga bedömningar redovisas i not 17. Generellt har NCC hanterat coronavirus-pandemin väl under året utan någon väsentlig påverkan på koncernnivå eller på NCC Treasury AB.

Noter

Not 1

Försäljnings- och Administrationskostnader

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

Revisionsuppdrag till PricewaterhouseCoopers AB uppgår till 356 (305) TSEK samt revision utöver revisionsuppdrag uppgår till 60 (60) TSEK.

Not 2

Segmentrapportering

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

Geografisk fördelning av Ränteintäkter (not 3,4)	2021	2020
Sverige	110 907	109 127
Norge	59 529	83 982
Danmark	9 454	15 367
Finland	21 416	13 045
Baltikum och Polen	90	87
	201 395	221 608

Not 3

Intäkter från övriga värdepapper och fodringar som är anläggningstillgångar¹⁾

	2021	2020
Ränteintäkter, koncernföretag	364	-
	364	

Not 4

Övriga ränteintäkter och liknande intäkter¹⁾

	2021	2020
Ränteintäkter, moderföretag	616	8 813
Ränteintäkter, övriga koncernföretag	200 159	209 864
Ränteintäkter, övriga externa	257	2 930
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag	1 011	12 126
Nettovinst på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	22 110	-
	224 153	233 733

Not 5

Räntekostnader och liknande kostnader¹⁾

	2021	2020
Räntekostnader, moderföretag	-76	-81
Räntekostnader, övriga koncernföretag	-2 099	-8 026
Räntekostnader, övriga externa	-38 113	-42 643
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, koncernföretag	-22 085	-
Nettoförlust på finansiella tillgångar/skulder som innehas för handelsändamål, övriga externa	-1 011	-13 464
Valutakursdifferenser netto*	152	-667
Kreditavgifter	-10 862	-10 430
	-74 094	-75 311
* varav		
Valutakursdifferenser på anläggningstillgångar, övriga koncernföretag	28	-
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, moderföretag	-	-
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga koncernföretag	229 533	-399 512
Valutakursdifferenser finansiella omsättningstillgångar, övriga externa	-102 415	135 581
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, moderföretag	2 045	389
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga koncernföretag	-6 743	26 127
Valutakursdifferenser på finansiella skulder, övriga externa	-122 296	236 748
Netto valutakursdifferenser	152	-667

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

Not 6 Aktuell skatt

	2021	2020
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-7	-
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-1 535	-3 156
	-1 541	-3 156

Not 7 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	3 151	133 166
Omklassificering till kortfristigt	-3 151	-132 463
Tillkommande fordringar	379 617	2 447
Årets valutakursdifferenser	28	-
Bokfört värde vid årets slut	379 644	3 151

Not 8 Fordringar och skulder hos koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Långfristiga fordringar hos moderföretag	-	-
Långfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	379 644	3 151
<i>Summa långfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<i>379 644</i>	<i>3 151</i>
Kortfristiga fordringar hos moderföretag	-	202 983
Kortfristiga fordringar hos övriga koncernföretag	11 411 640	10 816 089
<i>Summa kortfristiga fordringar hos koncernföretag</i>	<i>11 411 640</i>	<i>11 019 072</i>
Långfristiga skulder hos moderföretag	-	-
Långfristiga skulder hos övriga koncernföretag	1 994	518
<i>Summa långfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<i>1 994</i>	<i>518</i>
Kortfristiga skulder hos moderföretag	728 432	274 212
Kortfristiga skulder hos övriga koncernföretag	11 766 564	10 786 411
<i>Summa kortfristiga skulder hos koncernföretag</i>	<i>12 494 996</i>	<i>11 060 623</i>

Not 9 Kortfristiga placeringar

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	400 961	103 842
	400 961	103 842
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	400 961	103 842
	400 961	103 842

Not 10 Obligationslån

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	100 000	100 000
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	750 000	1 600 000
	850 000	1 700 000
<i>Kortfristiga</i>		
Obligationslån, noterade på NASDAQ Stockholm	850 000	-
	850 000	-
Summa obligationslån	1 700 000	1 700 000

Obligationslånen har en återstående löptid på mellan 9 och 33 månader med en genomsnittlig återstående löptid på 21 (33) månader samt en genomsnittlig utgående ränta på 0,86 (0,85)%.

Not 11 Skulder till kreditinstitut

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	252 653	250 417
Outnyttjad del	-252 653	-250 417
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
Summa skulder till kreditinstitut	-	-

Not 12 Långfristiga skulders förfallotid efter balansdagen

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

Övriga långfristiga skulders förfallotider ligger mellan 1,0 (1,0) år och 2,8 (3,8) år (se löptidsanalys i not 15).

Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter	9 670	8 307
Eventalförpliktelser	Inga	Inga
Ställda säkerheter för egna skulder	Inga	Inga

Företaget har ställt en obligation på nominellt 10 MSEK som säkerhet till SEB för att bedriva derivathandel på NASDAQ Stockholm.

Företaget hade per balansdagen ej några ställda säkerheter för skulder.

Företagets externa finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna finansiella kostnader	238	504
Summa	238	504

De finansiella kostnaderna består av upplupna räntekostnader och kreditavgifter.

Not 15 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Group Treasury Policy

NCC Treasury AB:s uppgift är att vara hela NCC-koncernens internbank. Genom NCC Treasury AB hanterar NCC-koncernens affärsområden och dotterbolag sina finansiella risker. NCC Treasury AB:s fordringar och skulder består av lånefordringar, låneskulder samt fordringar och skulder avseende derivat.

NCC:s finansiella flöden och tillhörande risker, ränte-, valuta-, likviditets-, refinansierings-, och kreditrisk samt prISRISKER i oljeprodukter, koordineras och hanteras av NCC Treasury AB.

Företaget ska fungera som ett aktivt affärsstöd till NCC-koncernen i ovan nämnda risker och ansvarar för hur NCC:s samlade upplåning hanteras.

Verksamheten bedrivs inom ramen för NCC-koncernens Group Treasury Policy.

Avtalsvillkor

NCC-koncernen har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker. Den 30 december 2021 tecknades en ny treårig kreditfacilitet om 280 (260) MEUR, med två ettåriga förlängningsoptioner. NCC uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

Referensräntereformen

NCC Treasury följer övergången från IBOR till RFR (riskfri referensränta) och anpassar verksamheten genom en flexibel arbetsprocess baserad på antaganden som kan justeras utifrån de förändringar som sker på marknaden.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att NCC Treasury AB inte ska kunna erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna ska få svårigheter att infria sina utfästelser så att företagens åtaganden gentemot koncernföretagen inte kan infrias. Företaget eftersträvar en riskspridning mellan olika finansieringskällor (marknadsfinansieringsprogram, banklån och andra låneformer) för att trygga NCC-koncernens långsiktiga försörjning av lånat kapital. NCC-koncernens policy för refinansieringsrisk är att den räntebärande företagsskulden ska ha en förfallostruktur som minimerar koncernens exponering ur perspektivet refinansieringsrisk. Skuldportföljens förfall ska vara spridd över tiden. Fördelningsnormen innebär att den vägda genomsnittliga återstående löptiden ska vara minst 18 månader.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 14 181 (12 753) MSEK, varav extern 1 700 (1 700) MSEK, moderföretag 728 (274) samt övriga koncernföretag 11 753 (10 779) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 3 (4) månader per 31 december 2021, varav externa 21 (33) månader, moderföretag 0,1 (0,2) samt övriga koncernföretag 0,03 (0,04) månad.

NCC Treasury AB har följande marknadsfinansieringsprogram:

Marknadsfinansieringsprogram

	Ram	Utnyttjat Nom MSEK
Commercial paper (CP) program i Finland	300 MEUR	
Commercial paper (CP) program i Sverige	4 000 MSEK	
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	1 700
TOTAL		1 700

*1 700 MSEK är gröna obligationer varav 1 600 MSEK är noterade på Nasdaq Stockholm.

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 anger Group Treasury Policy att koncernens betalningsberedskap ska uppgå till minst 7 procent av koncernens årsomsättning, varav minst 5 procent ska bestå av outnyttjade bindande krediter. Betalningsberedskapen definieras som koncernens likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjade bindande kreditfaciliteter minskat med förfallande marknadsfinansieringsprogram som har en kvarvarande löptid kortare än tre månader. Volymen outnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 3 127 (2 861) MSEK med en återstående genomsnittlig löptid på 2,8 (1,9) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2021 säkerställt att NCC-koncernens betalningsberedskap uppgått till minst 7 procent (varav minst 5 procent bestod av outnyttjade bindande kreditlöften) av NCC-koncernens årsomsättning enligt koncernens policy.

Löptidsanalys (belopp inklusive ränta)

Nedanstående tabell visar NCC Treasury AB:s finansiella skulder (inklusive räntebetalningar) samt netto reglerade 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.

2021-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	1 729	4	860	865	
Räntebärande skulder moderföretag	728	728			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	11 753	11 753			
Externa oljeterminer	2	0	2	0	
Oljeterminer övriga koncernföretag	6	2	4	0	
Externa ränteswappar	1	0,1	0,1	0,3	
Totalt	14 218	12 487	865	866	

2020-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa räntebärande skulder	1 743	4	11	972	756
Räntebärande skulder moderföretag	239	239			
Räntebärande skulder övriga koncernföretag	10 815	10 810	5		
Externa oljeterminer	8	1	5	2	
Oljeterminer övriga koncernföretag	2	0	2	0	
Externa ränteswappar	-	0	0	0	0
Totalt	12 808	11 054	23	975	756

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

2021-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-4 781	-3 505	-1 166	-110	
- inflöde	4 754	3 478	1 164	112	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-1 523	-414	-996	-112	
- inflöde	1 514	412	992	110	
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-35	-29	-6	0	

2020-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	>3 år
Externa valutaterminer					
- utflöde	-4 399	-3 597	-765	-37	
- inflöde	4 348	3 551	760	36	
Valutaterminer moderföretag					
- utflöde	0				
- inflöde	0				
Valutaterminer övriga koncernföretag					
- utflöde	-824	-316	-472	-36	
- inflöde	843	327	479	37	
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-32	-34	2	0	

Ränterisker

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar NCC Treasury AB:s kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. Företagets finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning i NCC-koncernen. Upplåningen som är räntebärande medför att NCC-koncernen exponeras för ränterisk. Företagets uppdrag är att säkerställa att NCC:s policy för ränterisk uppfylls, dvs att den vägda genomsnittliga återstående räntebindningen för NCC:s räntebärande företagsskuld, när exponeringen reducerats med räntebindningen för likvida medel inklusive ränteswappar i normalfallet ska vara 12 månader med ett avvikelsemmandat på +/- 6 månader samt att skuldportföljens ränteomsättningsstruktur ska vara spridd över tiden. I de fall tillgänglig upplåningsform inte motsvarar önskvärd räntestruktur på låneportföljen används i huvudsak ränteswappar för att anpassa strukturen. Räntebindningstiden på NCC-koncernens företagsskuld uppgick till 9 (15) månader per 2021-12-31, inklusive ränteswappar knutna till företagets skuldportfölj.

I redovisningen tillämpas säkringsredovisning när en effektiv koppling finns mellan säkrat lån och ränteswappen. Vid bedömning av effektivitet säkerställer NCC Treasury AB att det ekonomiska sambandet mellan ränteswap och underliggande lån är uppfyllt genom att ränteswappen är upptagen i samma valuta samt att löptid, tidpunkt för räntebetalningar, nominellt belopp samt räntebas överensstämmer med underliggande lån. Ränteswappen har samma kvantitet som underliggande lån (säkringskvot 1:1). NCC Treasury AB tillämpar säkringsredovisning för nominellt 400 (400) MSEK där STIBOR är räntebas, som kommer att påverkas av referensräntereformen. Ineffektivitet kan uppstå om tidpunkter för kassaflödet i ränteswappen respektive i underliggande lån inte helt överensstämmer samt om tidpunkten för byte av referensränta kommer att avvika mellan ränteswappen och underliggande lån. Ineffektiviteten hänförlig till ränteswappar var försumbar under 2021. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 0 (0) MSEK samt till övriga externa nominellt 590 (590). Ränteswapparnas verkliga värde uppgick per den 31 december 2021 netto till 3 (1) MSEK bestående av långfristiga fordringar om 3 (1) MSEK. Ränteswapparna har en förfallotidpunkt på mellan 0,5 (1,5) och 2,8 (3,8) år med en genomsnittlig fast ränta på -0,03 (-0,03) procent. En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av årets resultat med 1 (2) MSEK samt övrigt totalresultat med 6 (9) MSEK avseende förändring av verkligt värde på ränteswappar.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 14 181 (12 753) MSEK, varav extern 1 700 (1 700) MSEK, moderföretag 728 (274) samt övriga koncernföretag 11 753 (10 779) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 0,4 (0,4) månader, varav extern 3 (3), moderföretag 0,1 (0,2) samt övriga koncernföretag 0,03 (0,04) månad.

En höjning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt eget kapital med -33 (-20) MSEK, givet de räntebärande tillgångar och skulder samt inklusive ränteswappar som finns per balansdagen.

Valutarisker

Valutarisk utgör risken att förändringar i valutakursen negativt påverkar företagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. NCC-koncernens affärsområden ansvarar för att transaktionsexponeringen elimineras så snart den är känd. Koncernföretagen ska anlita NCC Treasury AB för att göra valutasäkringar som därefter genomförs för externa säkringar som identiskt speglar de interna valutaterminerna. Företaget hade per balansdagen utestående netto sålda valutaterminer till koncernföretag på nominellt 877 (758) MSEK, varav till moderföretag på nominellt - (-) samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga externa på nominellt 877 (758) MSEK.

För att uppnå att tillgångar och skulder matchar i samma valuta används valutaswappar. Utestående netto köpta valutaswappar uppgick nominellt till 2 012 (569) 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, definierad som summan av valutarisken per valuta i absoluta tal.

Per 31 december skulle en förändring av valutakurserna med 5 procent medföra en försämring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt samt påverkan på eget kapital med -0,9 (-1,2) MSEK.

Kreditrisk/motpartsrisker

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

Den sammanlagda externa motpartsexponeringen avseende derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 61 (41) MSEK vid utgången av 2021. 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 2 561 (1 922) MSEK.

Kreditrisken hos NCC Treasury ABs motparter bedöms vara låg, eftersom all utlåning är koncernintern, i en koncern med ett finansiellt starkt moderföretag och gemensam styrning och kontroll. Om betalningsförmågan hos enskilda dotterbolag skulle försämrats i något fall, hanteras detta normalt genom kapitaltillskott från moderbolaget.

NCC Treasury AB har inga förfallna fordringar mot koncernföretag. Företaget har inte satt av några reserver för osäkra fordringar då osäkerheten i fordringarna bedömts mycket låg.

Prisrisker

Prisrisken i inköpet av bitumen hanteras av NCC Treasury AB via oljeterminer. NCC Industry:s policy är att hedga större kundkontrakt (fast pris mot kund) när arbetet ska utföras senare än två månader från order. NCC Treasury AB säkerställer att oljederivatet prissätts med samma underliggande index som gäller mot leverantör samt att antal inköpta ton bitumen per månad överstiger antal säkrade ton bitumen per månad.

Not 16

Icke kassaflödespåverkande förändringar i finansieringsverksamheten

TSEK	UB 2020	Kassaflöden	EJ KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE POSTER	
			Valutakurs- differenser	UB 2021
Räntebärande skulder	12 753 170	1 428 011	0	14 181 181
Räntebärande fordringar	-11 040 401	-1 024 462	-85 067	-12 149 930
Summa skulder finansieringsverksamheten	1 712 769	403 549	-85 067	2 031 251
Koncernbidrag		-14 749		
Utdelning		-122 000		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		266 800		

Not 17 Redovisat och verkligt värde för finansiella instrument

Nedanstående tabell visar redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument. I NCC Treasury AB:s balansräkning är det huvudsakligen kortfristiga placeringar samt derivat som värderas till verkligt värde. Kortfristiga placeringar värderas enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad för samma instrument.

Värderingen till verkligt värde på valutaterminer, oljeterminer och valutaoptioner baseras på vedertagna modeller med observerbar inputdata 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 obligationsslån noterade på NASDAQ Stockholm har verkligt värde beräknats enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad. Verkligt värde för övriga externa lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde.

Följande tabell visar verkligt värde för finansiella instrument.

TSEK	2021-12-31		2020-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa ränteswappar ¹⁾	24	24	2	2
Externa valutaterminer och valutaoptioner ¹⁾	19 144	19 144	15 903	15 903
Externa oljeterminer ¹⁾	5 506	5 506	2 204	2 204
Koncerninterna valutaterminer ²⁾	2 592	2 592	24 282	24 282
Koncerninterna oljeterminer ²⁾	1 962	1 962	7 745	7 745
Kortfristiga placeringar	400 961	400 961	103 842	103 842
Derivat som används i sÄkrings-redovisning				
Externa ränteswappar ¹⁾	3 024	3 024	749	749
Upplupet anskaffningsvärde				
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	379 610	379 610	-	-
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	11 407 121	11 407 121	10 990 196	10 990 196
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	1	1	285	285
Kassa och bank	2 160 271	2 160 271	1 821 938	1 821 938
Summa finansiella tillgångar	14 380 216	14 380 216	12 967 146	12 967 146
Finansiella skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Externa valutaterminer ³⁾	42 170	42 170	63 554	63 554
Externa oljeterminer ³⁾	1 901	1 901	7 745	7 745
Koncerninterna valutaterminer och valutaoptioner ⁴⁾	10 303	10 303	5 762	5 762
Koncerninterna oljeterminer ⁴⁾	5 506	5 506	2 204	2 204
Övriga skulder				
Långfristiga noterade gröna obligationslån	750 000	750 173	1 600 000	1 582 209
Långfristiga onoterade gröna obligationslån	100 000	99 994	100 000	97 480
Kortfristiga noterade obligationslån	850 000	849 533	-	-
Kortfristiga skulder till koncernföretag	12 481 181	12 481 181	11 053 175	11 053 175
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	222	222	220	220
Summa finansiella skulder	14 241 283	14 240 983	12 832 660	12 812 349

¹⁾ Det redovisade värdet för externa valutaterminer, valutaoptioner, ränteswappar samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar med 5 (1) MSEK och övriga fordringar 23 (18) MSEK.

²⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar hos koncernföretag med 0 (3) MSEK samt i kortfristiga fordringar hos koncernföretag med 5 (29) MSEK.

³⁾ Det redovisade värdet för externa ränteswappar, valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder med 0 (3) MSEK samt övriga kortfristiga skulder med 44 (68) MSEK.

⁴⁾ Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer, valutaoptioner samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder till koncernföretag med 2 (1) MSEK samt i kortfristiga skulder till koncernföretag med 14 (7) 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	2021-12-31			2020-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat *		32 252	32 252		50 885	50 885
Räntebärande värdepapper	400 961		400 961	103 842		103 842
Summa finansiella tillgångar	400 961	32 252	433 213	103 842	50 885	154 727
Derivat *		59 880	59 880		79 265	79 265
Noterade obligationslån	1 599 706		1 599 706	1 582 209		1 582 209
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		99 994	99 994		97 480	97 480
Summa finansiella skulder	1 599 706	159 874	1 759 580	1 582 209	176 745	1 758 954

* Summa koncerninterna och externa derivat.

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	2021-12-31		2020-12-31	
	tillgångar	skulder	tillgångar	skulder
Redovisade bruttobelopp	27 698	44 132	18 858	71 299
Belopp som omfattas av avtal om netting	-24 437	-24 437	-18 703	-18 703
Nettobelopp efter avtal om netting	3 261	19 695	155	52 596

Not 18

Händelser efter balansdagen

Under de första månaderna av 2022 förekom omfattande smittspridning och restriktioner till följd av coronapandemin i samtliga marknader. Det medförde ökad frånvaro såväl hos NCC som hos underleverantörer och enstaka tillfälliga produktionsstörningar och förseningar. Generellt var dock störningarna små och huvuddelen av verksamheten har haft god framdrift.

Kriget i Ukraina som utbröt i slutet av februari innebär risker för påverkan på den globala ekonomin, för prisökningar på insatsvaror och energi samt störningar i leveranskedjor. NCC har ingen verksamhet i berörda länder. NCC kan däremot påverkas framförallt av prisförändring och tillgång på olja och oljebaserade produkter samt av ökade energipriser. I mindre omfattning kan även tillgången till arbetskraft påverkas temporärt. Långsiktigt påverkas NCC av den globala ekonomiska utvecklingen.

Not 19 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		-3 546 245
Årets resultat		<u>125 893 003</u>
	kronor	<u>122 346 758</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

Utdelning till aktieägarna		120 000 000
I ny räkning balanseras		<u>2 346 758</u>
Summa	kronor	<u>122 346 758</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 7 449 959 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har, under förutsättning av årsstämmans godkännande, lämnats med 7 449 959 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 5 915 267 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 1,0 procent före föreslagen utdelning. 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.

Fastställelse

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 17 mars 2022. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 31 mars 2022.

Solna den dag som framgår av respektive underskrift

Charlotte Z Lindstedt
Styrelsens ordförande

Ann-Marie Hedbeck
Styrelseledamot

Susanne Lithander
Styrelseledamot

Anneli Bedman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

Verification

Transaction 09222115557465247069

Document

NCC Treasury årsred 2021

Main document

20 pages

Initiated on 2022-03-17 15:14:24 CET (+0100) by NCC

Digital Signature Tool (NDST)

Finalised on 2022-03-17 18:57:26 CET (+0100)

Initiator

NCC Digital Signature Tool (NDST)

NCC

noreply@ncc.se



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury AB för år 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av NCC Treasury ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för NCC Treasury AB.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

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

Revisionens inriktning och omfattning

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, likviditetshandling och även derivatinstrument som används för säkringsverksamheten. Granskningen sker genom en kombination av att utvärdera de kontrollsystem och funktioner som bolaget har implementerat för verksamheten samt att testa utestående positioner och transaktioner mot underlag.

Vi 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 koncernens 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 misstag. De betraktas som väsentliga om

enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella 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 IFRS 9. Totalt marknadsvärde på derivat externa för NCC-koncernen uppgår till tillgångar om 27,7 mkr och skulder om 44,1 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 noterna 15 och 17 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 treasuryssystem.

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

Utöver detta har även s.k. generella IT-kontroller testats avseende det system som används för värderingsberäkningar i syfte att bl.a. testa att systemets databeräkningar inte kan påverkas otillbörligt.

Säkringsredovisning

NCC Treasury hanterar NCC-koncernens externa lånefinansiering. Detta exponerar bolaget för ränterisk, vilken hanteras genom ränteswappar. Vid redovisningen tillämpas säkringsredovisning. Total säkringsreserv per 2021-12-31 uppgår till 2,4 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 policies och styrdokument som används för säkringsredovisning och säkringsdokumentation. Vi har granskat dessa med avseende på krav hänförliga till 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NCC Treasury AB för år 2021 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NCC Treasury AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

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

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande 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 samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till NCC Treasury ABs revisor av bolagsstämman den 6 april 2019 och har varit bolagets revisor sedan denna dag.

Stockholm den 17 mars 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor