

# Halvårsrapport för NCC Treasury AB (publ)

1 januari - 30 juni 2025

## Verksamheten

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

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

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

Under första halvåret 2025 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 154,8 (107,7) MSEK.

## Väsentliga händelser under perioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden.

# Resultaträkning

|                                                                              | 2025-01-01     | 2024-01-01     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| TSEK                                                                         | – 2025-06-30   | – 2024-06-30   |
| Försäljnings- och administrationskostnader                                   | -13 894        | -13 839        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                       | <b>-13 894</b> | <b>-13 839</b> |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>                                      |                |                |
| Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | 114 733        | 144 434        |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter                                   | 264 576        | 328 051        |
| Räntekostnader och liknande kostnader                                        | -210 635       | -350 984       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                     | <b>154 780</b> | <b>107 663</b> |
| Periodens skatt                                                              | -31 885        | -22 179        |
| <b>Periodens resultat</b>                                                    | <b>122 895</b> | <b>85 484</b>  |

## Rapport över totalresultat

|                                                                 | 2025-01-01     | 2024-01-01    |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| TSEK                                                            | – 2025-06-30   | – 2024-06-30  |
| Periodens resultat                                              | 122 895        | 85 484        |
| <i>Poster som har omförts eller kan omföras till resultatet</i> |                |               |
| Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar       | 225            | -3 803        |
| Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar                       | -46            | 783           |
| <i>Övrigt totalresultat</i>                                     | <i>179</i>     | <i>-3 020</i> |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                         | <b>123 074</b> | <b>82 465</b> |

# Balansräkning

| TSEK                                           | Not | 2025-06-30        | 2024-06-30        | 2024-12-31        |
|------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |     |                   |                   |                   |
| <i>Anläggningstillgångar</i>                   |     |                   |                   |                   |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 3   | 4 443 271         | 7 131 900         | 5 695 847         |
| Långfristiga fordringar                        |     | 2 509             | 391               | 2 358             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             |     | <b>4 445 780</b>  | <b>7 132 290</b>  | <b>5 698 205</b>  |
| <i>Omsättningstillgångar</i>                   |     |                   |                   |                   |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                 |     |                   |                   |                   |
| Fordringar hos koncernföretag                  | 3   | 9 336 415         | 8 412 786         | 6 250 934         |
| Övriga fordringar                              |     | 21 319            | 24 106            | 12 678            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   |     | 5 482             | 10 951            | 7 837             |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                 |     | <b>9 363 216</b>  | <b>8 447 843</b>  | <b>6 271 449</b>  |
| <i>Kortfristiga placeringar *</i>              |     | 975 669           | 1 108 185         | 1 306 221         |
| <i>Kassa och bank</i>                          |     | 531 683           | 86 989            | 1 883 776         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             |     | <b>10 870 568</b> | <b>9 643 017</b>  | <b>9 461 446</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        |     | <b>15 316 348</b> | <b>16 775 307</b> | <b>15 159 651</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                |     |                   |                   |                   |
| <i>Eget kapital</i>                            |     |                   |                   |                   |
| <i>Bundet eget kapital</i>                     |     |                   |                   |                   |
| Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor) |     | 12 000            | 12 000            | 12 000            |
| Uppskrivningsfond                              |     | 1 150             | 1 150             | 1 150             |
| Reservfond                                     |     | 2 400             | 2 400             | 2 400             |
| <i>Bundet eget kapital</i>                     |     | <b>15 550</b>     | <b>15 550</b>     | <b>15 550</b>     |
| <i>Fritt eget kapital</i>                      |     |                   |                   |                   |
| Balanserat resultat                            |     | 7 654             | 5 603             | -44 645           |
| Säkringsreserv                                 |     | 1 218             | 1 203             | 1 039             |
| Årets resultat                                 |     | 122 895           | 85 484            | 272 299           |
| <i>Fritt eget kapital</i>                      |     | <b>131 767</b>    | <b>92 290</b>     | <b>228 693</b>    |
| <b>Summa eget kapital</b>                      |     | <b>147 317</b>    | <b>107 840</b>    | <b>244 243</b>    |
| <i>Långfristiga skulder</i>                    |     |                   |                   |                   |
| Obligationslån                                 |     | 1 850 000         | 3 350 000         | 2 350 000         |
| Skulder till koncernföretag                    | 3   | 219               | 388               | 219               |
| Övriga skulder                                 |     | 4 415             | 1 819             | 1 157             |
| <i>Långfristiga skulder</i>                    |     | <b>1 854 635</b>  | <b>3 352 207</b>  | <b>2 351 377</b>  |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                    |     |                   |                   |                   |
| Obligationslån och företagscertifikat          |     | 1 500 000         | 1 939 794         | 1 265 824         |
| Skulder till kreditinstitut                    |     | 300 000           | -                 | -                 |
| Skulder till koncernföretag                    | 3   | 11 420 104        | 11 280 595        | 11 251 532        |
| Övriga skulder                                 |     | 50 356            | 36 749            | 7 562             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter   |     | 43 937            | 58 122            | 39 112            |
| <i>Kortfristiga skulder</i>                    |     | <b>13 314 396</b> | <b>13 315 260</b> | <b>12 564 031</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |     | <b>15 316 348</b> | <b>16 775 307</b> | <b>15 159 651</b> |

\* varav korta placeringar < 3 månader uppgår till 411 413 (662 220) (800 000) TSEK

## Förändringar i eget kapital

| TSEK                               | Bundet eget kapital |                   |            | Fritt eget kapital |                                        | Summa eget kapital |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|------------|--------------------|----------------------------------------|--------------------|
|                                    | Aktiekapital        | Uppskrivningsfond | Reservfond | Säkringsreserv     | Balanserat resultat och årets resultat |                    |
| Ingående balans 2024-01-01         | 12 000              | 1 150             | 2 400      | 4 222              | 250 603                                | 270 375            |
| Årets resultat                     |                     |                   |            |                    | 85 484                                 | 85 484             |
| Övrigt totalresultat               |                     |                   |            | -3 020             |                                        | -3 020             |
| Summa totalresultat                |                     |                   |            | -3 020             | 85 484                                 | 82 465             |
| Utdelning                          |                     |                   |            |                    | -245 000                               | -245 000           |
| Summa transaktioner med aktieägare |                     |                   |            |                    | -245 000                               | -245 000           |
| Utgående balans 2024-06-30         | 12 000              | 1 150             | 2 400      | 1 203              | 91 087                                 | 107 840            |
| Ingående balans 2025-01-01         | 12 000              | 1 150             | 2 400      | 1 039              | 227 654                                | 244 243            |
| Årets resultat                     |                     |                   |            |                    | 122 895                                | 122 895            |
| Övrigt totalresultat               |                     |                   |            | 179                |                                        | 179                |
| Summa totalresultat                |                     |                   |            | 179                | 122 895                                | 123 074            |
| Utdelning                          |                     |                   |            |                    | -220 000                               | -220 000           |
| Summa transaktioner med aktieägare |                     |                   |            |                    | -220 000                               | -220 000           |
| Utgående balans 2025-06-30         | 12 000              | 1 150             | 2 400      | 1 218              | 130 550                                | 147 317            |

## Kassaflödesanalys

| TSEK                                                                         | 2025-01-01<br>– 2025-06-30 | 2024-01-01<br>– 2024-06-30 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Den löpande verksamheten                                                     |                            |                            |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 70 933                     | 148 158                    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | -41 586                    | 65 388                     |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | -                          | -                          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | -1 887 191                 | 489 306                    |
| Periodens kassaflöde                                                         | -1 928 777                 | 554 694                    |
| Likvida medel vid årets början                                               | 2 683 776                  | 318 312                    |
| Kursdifferens i likvida medel                                                | 188 097                    | -123 796                   |
| Likvida medel vid periodens slut                                             | 943 097                    | 749 210                    |
| Tilläggsupplysning till kassaflödesanalys                                    |                            |                            |
| TSEK                                                                         | 2025-01-01<br>– 2025-06-30 | 2024-01-01<br>– 2024-06-30 |
| Likvida medel                                                                |                            |                            |
| Följande delkomponenter ingår i likvida medel                                |                            |                            |
| Kassa och bank                                                               | 531 683                    | 86 989                     |
| Kortfristiga placeringar < 3 månader                                         | 411 413                    | 662 220                    |
|                                                                              | 943 097                    | 749 210                    |

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering, samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, 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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i halvårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

## Not 2 Upplysning om verkligt värde på finansiella instrument

I nedanstående tabell lämnas uppgifter om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som löpande värderas till verkligt värde i NCC Treasurys balansräkning. Uppdelningen av hur verkligt värde bestäms ska göras utifrån tre nivåer. Under perioden har inga förflyttningar gjorts mellan nivåerna.

| TSEK                                                                                            | 2025-06-30 |        |         | 2024-06-30 |        |         | 2024-12-31 |        |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|---------|------------|--------|---------|------------|--------|---------|
|                                                                                                 | Nivå 1     | Nivå 2 | Summa   | Nivå 1     | Nivå 2 | Summa   | Nivå 1     | Nivå 2 | Summa   |
| <i>Finansiella tillgångar obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i> |            |        |         |            |        |         |            |        |         |
| Externa valutaterminer <sup>1)</sup>                                                            |            | 21 058 | 21 058  |            | 13 505 | 13 505  |            | 10 888 | 10 888  |
| Externa oljeterminer <sup>1)</sup>                                                              |            | 376    | 376     |            | 7 462  | 7 462   |            | 1 402  | 1 402   |
| Koncerninterna valutaterminer <sup>2)</sup>                                                     |            | 11 495 | 11 495  |            | 10 192 | 10 192  |            | 1 087  | 1 087   |
| Koncerninterna oljeterminer <sup>2)</sup>                                                       |            | 10 363 | 10 363  |            | 414    | 414     |            | 492    | 492     |
| Kortfristiga placeringar                                                                        | 564 256    |        | 564 256 | 445 964    |        | 445 964 | 506 221    |        | 506 221 |
| <i>Derivatinstrument som används i säkringsredovisning</i>                                      |            |        |         |            |        |         |            |        |         |
| Externa ränteswappar <sup>1)</sup>                                                              |            | 2 101  | 2 101   |            | 2 404  | 2 404   |            | 2 139  | 2 139   |
| Summa finansiella tillgångar                                                                    | 564 256    | 45 393 | 609 649 | 445 964    | 33 978 | 479 942 | 506 221    | 16 008 | 522 229 |
| <i>Finansiella skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>    |            |        |         |            |        |         |            |        |         |
| Externa valutaterminer <sup>3)</sup>                                                            |            | 11 640 | 11 640  |            | 14 775 | 14 775  |            | 7 128  | 7 128   |
| Externa oljeterminer <sup>3)</sup>                                                              |            | 9 948  | 9 948   |            | 251    | 251     |            | 473    | 473     |
| Koncerninterna valutaterminer <sup>4)</sup>                                                     |            | 7 652  | 7 652   |            | 8 836  | 8 836   |            | 5 778  | 5 778   |
| Koncerninterna oljeterminer <sup>4)</sup>                                                       |            | 669    | 669     |            | 8 587  | 8 587   |            | 1 402  | 1 402   |
| <i>Derivatinstrument som används i säkringsredovisning</i>                                      |            |        |         |            |        |         |            |        |         |
| Externa ränteswappar <sup>3)</sup>                                                              |            | 567    | 567     |            | 889    | 889     |            | 830    | 830     |
| Summa finansiella skulder                                                                       | 0          | 30 477 | 30 477  | 0          | 33 338 | 33 338  | 0          | 15 611 | 15 611  |

<sup>1)</sup> Det redovisade värdet för externa valutaterminer, ränteswappar samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar med 3 (0) (2) MSEK och övriga fordringar med 21 (23) (12) MSEK

<sup>2)</sup> Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga fordringar hos koncernföretag med 1 (1) (1) MSEK samt i kortfristiga fordringar hos koncernföretag med 21 (10) (1) MSEK

<sup>3)</sup> Det redovisade värdet för externa valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder med 4 (2) (1) MSEK och övriga kortfristiga skulder med 18 (14) (7) MSEK

<sup>4)</sup> Det redovisade värdet för koncerninterna valutaterminer samt oljeterminer ingår i långfristiga skulder till koncernföretag med 0 (0) (0) MSEK samt i kortfristiga skulder till koncernföretag med 8 (17) (7) MSEK

I nedanstående tabell lämnas uppgifter om verkligt värde för de finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde i NCC Treasurys balansräkning.

| TSEK                                                          | 2025-06-30      |                | 2024-06-30      |                | 2024-12-31      |                |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                               | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| Långfristiga noterade gröna obligationslån                    | 1 250 000       | 1 281 965      | 2 250 000       | 2 272 498      | 1 250 000       | 1 273 309      |
| Långfristiga onoterade gröna obligationslån                   | 600 000         | 607 361        | 1 100 000       | 1 108 162      | 1 100 000       | 1 111 521      |
| Kortfristiga noterade obligationslån                          | 1 000 000       | 1 003 517      | 728 000         | 728 255        | 1 000 000       | 1 010 583      |
| Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat | 500 000         | 504 022        | 1 211 794       | 1 211 794      | 265 824         | 265 824        |
| Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut         | 300 000         | 300 000        | -               | -              | -               | -              |
| Summa finansiella skulder                                     | 3 650 000       | 3 696 864      | 5 289 794       | 5 320 709      | 3 615 824       | 3 661 237      |

För övriga finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde; kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och andra räntefria skulder, bedöms det verkliga värdet inte väsentligt avvika från det redovisade värdet.

### Not 3

#### Transaktioner med närstående

Närstående parter och karaktären av transaktionerna med dessa framgår av årsredovisningen 2024 not 3, 4, 5, 7, 8, 15 och 17. Utöver normal Treasury verksamhet så har inga transaktioner ägt rum mellan NCC Treasury AB och närstående som väsentligt påverkat företagets ställning.

### Not 4

#### Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

| TSEK                  | 2025-06-30 | 2024-06-30 | 2024-12-31 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| Ställda säkerheter    | 9 202      | 9 176      | 9 179      |
| Eventualförpliktelser | Inga       | Inga       | Inga       |

### Not 5

#### Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

# Undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av NCC Treasury AB:s verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Solna den 21 augusti 2025

Charlotte Z Lindstedt  
Styrelseordförande

Ann-Marie Hedbeck  
Styrelseledamot

Susanne Lithander  
Styrelseledamot

Johan Löfgren  
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av  
bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som NCC Treasury AB är skyldigt  
att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om  
värdepappersmarknaden.